

### Grupo México, S.A.B. de C.V. (“Grupo México” “GMéxico” - BMV: GMEXICOB).

- **Las ventas consolidadas en el 2T18 fueron 19% mayores al 2T17 alcanzando US\$2,666 millones.** En la División Minera, las ventas tuvieron un incremento de 15% por los mayores precios de los metales: cobre +20%, zinc +20% y molibdeno +44%. **En la División Transporte los carros movidos aumentaron 32% y las ventas subieron 26% contra el 2T17.** En Infraestructura las ventas totales subieron 11% por mejores resultados en la División de Energía.
- **La producción de cobre en el 2T18 se mantuvo en línea en comparación con el 2T17, y tuvo un incremento de 7% comparado con el 1T18 alcanzando 248,020 toneladas.** La mayor producción en nuestras operaciones mineras en Perú compensaron los menores volúmenes provenientes de ASARCO debido al deslizamiento de tierras en la mina Mission ocurrido el trimestre anterior.
- En la División Minera **reafirmamos nuestro primer lugar como la Empresa con el menor cash-cost en la Industria** de US\$1.07 por libra de cobre y las mayores reservas de cobre a nivel mundial.
- **El EBITDA del 2T18 fue de US\$1,316 millones, 32% mayor al 2T17.** La División Minera alcanzó US\$953 millones, un crecimiento de 30% contra el 2T17. La División Transporte logró un EBITDA de US\$266 millones, 25% mayor comparado con el año anterior. La División Infraestructura obtuvo un EBITDA de US\$72 millones, 5% mayor comparado con el mismo periodo del año anterior.
- La **utilidad neta consolidada** fue de US\$459 millones durante el 2T18 lo que implica un crecimiento de 22% comparado con el mismo trimestre del año anterior. El margen neto en el 2T18 fue 17.2% comprado con 16.8% en el 2T17. El crecimiento se debe principalmente a mayores ventas que compensó un efecto negativo en impuestos diferidos por US\$32 millones.
- **Las inversiones de capital durante el 2T18 alcanzaron US\$434 millones un crecimiento de 23%** en comparación con el 2T17 demostrando una vez más nuestro compromiso hacia el crecimiento y la creación de valor. En la División Minera seguimos avanzando con la expansión de Toquepala que está dentro del tiempo y el presupuesto planeado y hemos concluido con la modernización de la fundición de Hayden en Arizona. La nueva concentradora en Toquepala iniciará operaciones en el 3T18, y se espera producir 20,000 toneladas de cobre en 2018 y 100,000 toneladas anuales a partir del 2019. **En la División Transporte hemos más que duplicado las inversiones** con respecto al 2T17 logrando mayores eficiencias operativas.
- El 20 de julio de 2018 el Consejo de Administración decretó el **pago de un dividendo** en efectivo de \$0.80 pesos por cada acción en circulación, será paga do en una sola exhibición a partir del 23 de agosto de 2018. Este dividendo implica un rendimiento por dividendo de 6% que refleja la fuerte generación de flujo de operación al haber terminado la primera fase de inversión con la conclusión de la expansión de Buenavista y Toquepala.

(Miles de Dólares)	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2017	2018	US\$000	%	2017	2018	US\$000	%
Ventas	2,250,448	2,665,956	415,508	18.5	4,513,847	5,333,696	819,849	18.2
Costo de Ventas	1,196,727	1,328,211	131,484	11.0	2,402,378	2,681,143	278,765	11.6
Utilidad de Operación	729,038	978,213	249,174	34.2	1,498,039	1,945,962	447,924	29.9
EBITDA	993,986	1,316,298	322,312	32.4	1,970,693	2,575,684	604,992	30.7
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>44.2%</b>	<b>49.4%</b>			<b>43.7%</b>	<b>48.3%</b>		
Utilidad Neta	378,130	459,283	81,152	21.5	801,467	821,465	19,998	2.5
<b>Margen de Utilidad (%)</b>	<b>16.8%</b>	<b>17.2%</b>			<b>17.8%</b>	<b>15.4%</b>		
Inversiones / Capex	353,407	434,459	81,052	22.9	652,603	825,083	172,480	26.4
Empleados	29,452	31,070	1,618	5.5	29,452	31,070	1,618	5.5

Todas las cifras están expresadas en dólares (“US\$”) moneda de los Estados Unidos de América, bajo U.S. GAAP, excepto donde se indique lo contrario.

## Eventos Relevantes

### División Minera

**Adquisición de Michiquillay.-** El 12 de junio de 2018, Southern Copper firmó un contrato e hizo un pago inicial de US\$12.5 millones para la adquisición del proyecto Michiquillay en Cajamarca, Perú. La compañía ha creado un equipo directivo multidisciplinario para planificar el desarrollo de este proyecto.

Michiquillay es un proyecto minero de clase mundial con recursos minerales de 1.150 millones de toneladas y una ley de cobre de 0,63%. Cuando se desarrolle, esperamos que Michiquillay produzca 225,000 toneladas de cobre por año (junto con subproductos de molibdeno, oro y plata) para una vida inicial de la mina de más de 25 años, a un costo de extracción competitivo. Estimamos que se requerirá una inversión de aproximadamente US\$2,500 millones y esperamos que la producción comience en 2025, con Michiquillay convirtiéndose en una de las minas de cobre más grandes de Perú.

El proyecto creará oportunidades comerciales significativas en la región de Cajamarca, que encaja perfectamente en nuestra cartera de proyectos mineros en América, generará nuevos empleos para las comunidades locales y contribuirá con impuestos a los gobiernos nacionales, regionales y locales.

**Negociaciones laborales en Perú.-** Hemos llevado a cabo negociaciones con nuestros sindicatos peruanos cuyos acuerdos de negociación colectiva expirarán a finales de 2018. En el segundo trimestre de 2018, se firmó un acuerdo de tres años con uno de los seis sindicatos que incluyen, entre otras cosas, aumentos salariales anuales del 5% para cada uno de los tres años. Continuamos las negociaciones con los otros cinco sindicatos.

## Proyectos

Nuestra filosofía de inversión no se basa en las perspectivas de los precios del cobre sino en la calidad de los activos que operamos y desarrollamos. A lo largo de los años, nuestra disciplina financiera nos ha permitido invertir de forma continua en nuestra gran cartera de activos. Operamos activos de alta calidad en países con grado de inversión como México, Perú, USA y España. **Actualmente estamos desarrollando la siguiente fase de crecimiento para alcanzar una capacidad de producción de cobre de 1.8 millones de toneladas para el 2025.**

## Proyectos en Perú

Continuamos trabajando en varios proyectos en Perú con una inversión de capital total de US\$2,900 millones, de los cuales US\$1,700 millones ya se han invertido.

**Proyecto de Expansión de Toquepala, Tacna.-** Este proyecto de US\$1,255 millones incluye una nueva concentradora de cobre de última tecnología, que aumentará la producción anual de cobre en 100,000 toneladas alcanzando una producción de 245,000 toneladas en 2019, lo que implica un incremento de 69%. Al 30 de junio de 2018, hemos invertido US\$1,042 millones habiendo alcanzado un 95% de avance y entrará en producción en el 3T18.

**Tía María - Arequipa.-** Hemos completado toda la ingeniería y habiendo cumplido con toda la reglamentación ambiental hemos obtenido exitosamente el estudio de impacto ambiental. Estamos trabajando conjuntamente con el gobierno de Perú para obtener la licencia de construcción durante éste 2018 para este proyecto de crecimiento de 120,000 toneladas anuales de cobre metálico ESDE con una inversión de US\$1,400 millones. Esperamos que la licencia sea liberada en 2018.

## Proyectos en México

**Buenavista Zinc, Sonora.-** Este proyecto se encuentra localizado dentro del yacimiento de Buenavista en Sonora y consiste en la construcción de una concentradora con capacidad de producción de 80,000 toneladas de zinc y 20,000 toneladas adicionales de cobre por año. Al día de hoy, ya se concluyó la ingeniería básica y estamos trabajando en la fase de ingeniería de detalle del proyecto. Esta inversión tiene un presupuesto de US\$413 millones y se espera entre en operación en el 2020. Al concluir el proyecto se duplicará la producción de zinc en la División Minera.

**Pilares, Sonora.-** Este proyecto está ubicado en Sonora a 6 km de distancia de la mina de La Caridad y consta de una mina a tajo abierto con capacidad de producción anual de 35,000 toneladas de cobre en concentrados. Al día de hoy, se concluyó con la ingeniería para la construcción del camino entre el tajo de Pilares y las plantas de trituración primaria de La Caridad y se continúa trabajando en el plan de minado y el diseño del tajo de Pilares. El presupuesto de inversión es de US\$159 millones y se espera que entre en operación en el segundo semestre del 2019.

## Proyectos en Estados Unidos

**Asarco, Arizona.-** Se ha concluido el proyecto de la modernización de la fundición de Hayden en Arizona para cumplir al 100% con las nuevas regulaciones ambientales de las autoridades con una inversión de US\$229 millones. La fundición cuenta con tecnología de punta en hornos convertidores y en la captación y manejo de gases y polvos, con esto se tendrá una mayor eficiencia y llegará a su nueva capacidad de diseño de fundición de concentrados de cobre de 630,000 toneladas al año. Al día de hoy, nos encontramos en la fase de arranque alcanzando un 80% de capacidad y se espera alcanzar el 100% de capacidad durante el 3T18.

**Mission, Arizona, EUA.-** El 21 de marzo tuvimos un deslizamiento de tierras en los taludes en la mina de Mission. Al día de hoy, las autoridades correspondientes han autorizado volver a las operaciones normales. Esperamos una recuperación en la producción de Mission para la segunda mitad del año.

## Proyectos en España

**Aznalcóllar, Andalucía.-** Este proyecto se encuentra a 35 km de la ciudad de Sevilla en España. Durante 2017 realizamos una intensa campaña de exploración, cuyos resultados confirman las reservas e infieren un potencial y atractivo mayor del recurso mineral que se había estimado inicialmente. Actualmente, los permisos ambientales y de operación están en tramitación en curso para su obtención con las autoridades. Estamos trabajando en el estudio de factibilidad que concluiremos a finales de año; la ingeniería de detalle se iniciará en el cuarto trimestre de 2018. La inversión estimada del proyecto es de US\$290 millones para un inicio de operación en 2022 y permitirá un crecimiento de la producción anual del Grupo en 105,000 toneladas de zinc equivalente.

## Eventos Relevantes

### División Transporte

**Continua Expansión de Márgenes EBITDA.-** Durante el 2T18 GMXT alcanzó un EBITDA por US\$266 millones, 28.3% más que el 2T17 con un margen de 44.4%. Las operaciones de Florida tuvieron una expansión de márgenes de 230 bps comparado con el 2T17 debido a mejoras operativas y la reestructura organizacional y en el resto de las operaciones logramos alcanzar una expansión de 170 bps en el margen.

**Mejoras Importantes en Productividad.-** Durante el segundo trimestre, la longitud promedio de tren creció 7% a 1,743 metros, lo cual nos permite correr la misma carga con menos trenes, ahorrando así en tripulaciones y liberando capacidad de vía para mejores velocidades logrando así consumos óptimos de combustibles.

**Crecimiento en el Segmento Intermodal.** – Durante el primer semestre del 2018, el segmento Intermodal tuvo un crecimiento acumulado en ingresos de 133% comparado con el 2do semestre 2017. Esto se debió principalmente a la incorporación de los volúmenes transportados por el Florida East Coast y a un mayor número de contenedores transportados en los servicios domésticos en México.

**Crecimiento del Segmento Energía.** – El crecimiento en la importación por fronteras de Diesel, Gasolinas, Carbón y Gas LP ha impulsado el segmento con un crecimiento de 12% en Tons-Km y 8% en carros. Se espera que en el último trimestre de 2019 estén listas las nuevas terminales de almacenamiento de hidrocarburos, lo que nos permitirá impulsar de manera importante el crecimiento en este segmento de negocio.

**Crecimiento del Segmento de Industriales.** - El segmento mostró un crecimiento acumulado del 18% en Tons-Km y 11% en carros, esto debido a nuevos tráficos de conversión de camión a ferrocarril de productos de consumo y a una mayor demanda de carros nuevos de ferrocarril de las empresas ferroviarias de Norteamérica.

**Récord en Importación de Granos.** - Durante el segundo trimestre se rompió el récord de importación de carros movidos con granos para el consumo pecuario y avícola. En este periodo se movilizaron 30,503 carros comparados con 25,170 en el 2T17, un crecimiento del 21%.

## Eventos Relevantes

### División Infraestructura

**Mayor generación de Energía.-** Durante el 2T18, se generaron 979,187 MWh lo cual representa un incremento de 6.4% con respecto al 2T17 y la potencia promedio fue de 437 MW. Con respecto al 2T17, el EBITDA del 2T18 incrementó 8% y alcanzó un margen de 36%. El precio neto de venta de energía eléctrica a Minera México durante el 2T18 fue de USD\$5.07 kWh, lo cual es 25% menor con respecto al 2T17.

**Nuevo Récord de la Autopista Salamanca – León.-** Durante el 2T18 reportó ingresos de \$105 millones de pesos y un aforo vehicular promedio diario ponderado de 12,380 unidades; el aforo equivalente corresponde a más de 19,691 unidades. El incremento de aforo vehicular equivalente del 2T18 vs 2T17 fue del 11.3%.

**Avances en proyectos y nuevos proyectos México Compañía Constructora.-** Está por concluir la construcción de la llegada a León, se espera inicie operaciones a finales de julio 2018. Se lleva un avance del 56% vs. 50% programado en la construcción del nuevo Depósito de Jales en Buenavista del Cobre. En el mismo sentido, se lleva un avance del 44% de la Ampliación de la Cortina de la Presa de Jales No.7 de Mexicana de Cobre. Con Ferromex continúan los trabajos del Libramiento Ferroviario de Celaya con un avance del 23%

**Refinanciamiento Autopista Salamanca-León.-** Se refinanció el crédito con Banobras por una facilidad crediticia con Inbursa por un monto de MXN\$3,500 millones de pesos en UDIS, tasa real de 5.9%, plazo de 23 años único en México, con un esquema de amortización que permitirá mayor flujo de caja en el corto y mediano plazo ya que se eliminaron los barridos de caja.

**Refinanciamiento Plataformas Campeche, Tabasco y Modulares Veracruz y Tamaulipas.-** Se refinanció el crédito sindicado de estas plataformas y se contrató con HSBC México la totalidad del mismo. El plazo se extendió de junio de 2019 a diciembre de 2021 y la tasa bajó de LIBOR 3 meses + 3.5% a LIBOR 3 meses + 2.5%. Se redujeron los montos de amortizaciones trimestrales lo cual permitirá un mayor flujo a corto plazo.

**Inicio de Operaciones de la Modular Tamaulipas y Reinicio de Operaciones de la Plataforma Chihuahua.-** Actualmente se encuentran 5 equipos operando con PEMEX. En el mes de abril la Modular Tamaulipas inició operaciones con PEMEX; en el mismo mes la Plataforma Chihuahua reanudó operaciones ya que se encontraba fuera de operación desde septiembre de 2017. Actualmente se estamos en espera de la notificación de PEMEX la fecha para el reinicio de operaciones de la Plataforma Zacatecas.

## Financiamiento

(Miles de dólares)	2017		Al 30 de Junio 2018	
	Deuda Total <sup>(1)</sup>	Deuda Total <sup>(1)</sup>	Caja y Bancos <sup>(2)</sup>	Deuda Neta
Grupo México	-	-	112,117	(112,117)
Americas Mining Corporation	-	-	79,699	(79,699)
Southern Copper Corporation	5,955,586	5,958,552	1,083,206	4,875,346
Asarco	54,485	36,513	22,557	13,956
GMéxico Transportes	1,813,658	1,167,442	60,015	1,107,427
GFM - Ferromex	278,737	251,243	166,092	85,151
Ferrosur	22,325	13,049	20,294	(7,245)
México Proyectos y Desarrollos	1,025,438	966,761	83,004	883,757
<b>Grupo México (Consolidado)</b>	<b>9,150,230</b>	<b>8,393,560</b>	<b>1,626,984</b>	<b>6,766,576</b>

(1) Incluye Comisiones por Emisión de Deuda

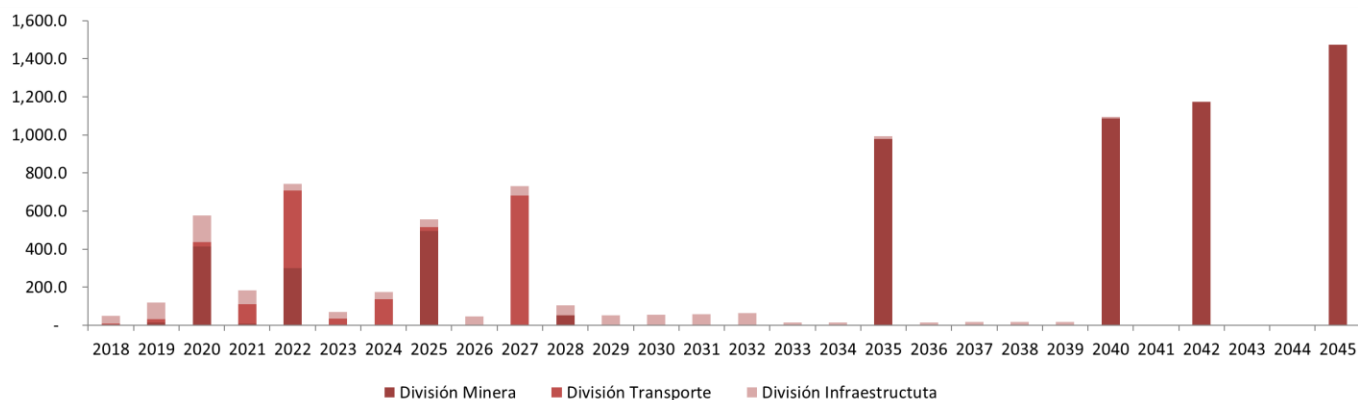
(2) Incluye Inversiones en Valores Realizables a Corto Plazo

**Grupo México mantiene un balance sólido** con un bajo nivel de apalancamiento con una deuda neta a EBITDA de 1.3x. El 80% de la deuda contratada está denominada en dólares y 20% en pesos. El 78% de la deuda se encuentra en tasa fija. Además de esto, Grupo México tiene un cómodo calendario de pagos de su deuda.

Lo anterior es prueba de que la fortaleza financiera de la Empresa le permite estar bien posicionada seguir adelante con su agresivo programa de expansión y analizar posibles oportunidades que se presenten en el mercado.

## Vencimientos Grupo México

Al 30 de junio de 2018



## División Minera Americas Mining Corporation Cifras Relevantes

(Miles de Dólares)	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2017	2018	US\$000	%	2017	2018	US\$000	%
Ventas	1,727,358	1,984,828	257,469	14.9	3,535,365	4,071,514	536,149	15.2
Costo de Ventas	971,511	1,000,906	29,394	3.0	1,984,537	2,086,675	102,138	5.1
Utilidad de Operación	522,136	754,096	231,960	44.4	1,111,891	1,529,302	417,411	37.5
EBITDA	731,384	953,460	222,076	30.4	1,500,292	1,923,452	423,160	28.2
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>42.3%</b>	<b>48.0%</b>			<b>42.4%</b>	<b>47.2%</b>		
Utilidad Neta	208,301	368,697	160,396	77.0	509,341	691,452	182,111	35.8
<b>Margen de Utilidad (%)</b>	<b>12.1%</b>	<b>18.6%</b>			<b>14.4%</b>	<b>17.0%</b>		
Inversiones / Capex	296,342	294,036	(2,306)	(0.8)	557,552	638,287	80,735	14.5

## Precio Promedio de los Metales

		3T	4T	1T	Segundo Trimestre		Var.	Enero - Junio		Var.
		2017	2017	2018	2018	2017		%	2018	
Cobre	(US\$/Libra)	2.89	3.10	3.14	3.09	2.58	19.8	3.12	2.62	19.2
Molibdeno	(US\$/Libra)	8.13	8.79	12.24	11.64	8.08	44.0	11.94	7.96	50.1
Zinc	(US\$/Libra)	1.34	1.47	1.55	1.41	1.18	19.8	1.48	1.22	21.5
Plata	(US\$/Onza)	16.80	16.66	16.68	16.50	17.19	(4.0)	16.59	17.32	(4.2)
Oro	(US\$/Onza)	1,277.84	1,274.35	1,329.28	1,306.44	1,256.96	3.9	1,317.86	1,238.16	6.4
Plomo	(US\$/Libra)	1.06	1.13	1.14	1.08	0.98	10.3	1.11	1.01	10.5
Acido Sulf.	(US\$/Ton)	39.93	43.76	58.31	60.11	39.48	52.2	59.18	38.54	53.6

Fuente: Cobre y Plata - COMEX; Zinc y Oro - LME;  
Molibdeno - Metals Week Dealer Oxide, Ácido Sulfúrico - AMC

**Cobre.-** La producción de cobre en el 2T18 se mantuvo en línea con el 2T17 alcanzando 248,020 toneladas. La caída en la producción de Asarco a 28,060 toneladas se vio compensada por mayor producción en las operaciones de México y Perú por mayores leyes minerales.

**Molibdeno.-** La producción de molibdeno en el trimestre fue de 5,395 toneladas, en línea con el mismo trimestre del año anterior, principalmente por mayor producción en Buenavista que compensó menor producción en Perú.

**Zinc.-** La producción de zinc tuvo un crecimiento el 2T18 de 1% a 17,983 toneladas en comparación a 17,815 toneladas en el 2T17 por mayor producción en Charcas y Santa Eulalia.

**Plata.-** En el 2T18, la producción de plata subió +6% a 4,843 miles de onzas comparado con el 2T17.

**Oro.-** La producción de oro aumentó en 4% durante el trimestre a 18,171 onzas comparado con 17,433 onzas en el 2T17 principalmente por mayor producción en Buenavista y Cuajone.

## Producción Minera

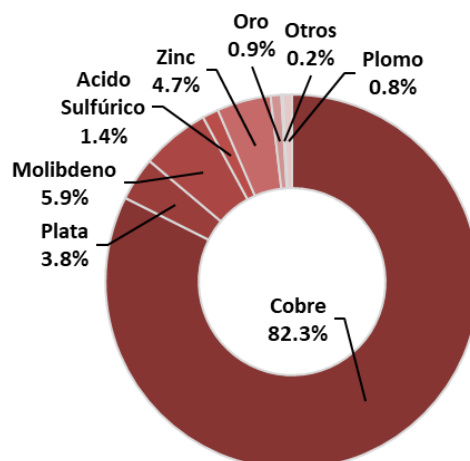
División Minera	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2017	2018		%	2017	2018		%
<b>Cobre</b>								
Producción (TM)	248,763	248,020	(743)	(0.3)	495,778	479,676	(16,102)	(3.2)
Ventas (\$US MM)	1,447,212	1,634,522	187,310	12.9	2,953,893	3,350,729	396,836	13.4
<b>Molibdeno</b>								
Producción (TM)	5,403	5,395	(8)	(0.1)	10,679	10,570	(109)	(1.0)
Ventas (\$US MM)	67,063	104,525	37,462	55.9	159,916	240,838	80,922	50.6
<b>Zinc</b>								
Producción (TM)	17,815	17,983	168	0.9	36,412	35,719	(693)	(1.9)
Ventas (\$US MM)	76,719	95,309	18,590	24.2	155,684	190,217	34,533	22.2
<b>Plata</b>								
Producción (Miles Oz)	3,492	3,400	(92)	(2.6)	7,284	6,550	(734)	(10.1)
Ventas (\$US MM)	75,552	82,462	6,910	9.1	149,512	153,388	3,875	2.6
<b>Oro</b>								
Producción (Oz)	12,215	12,841	627	5.1	25,586	24,026	(1,560)	(6.1)
Ventas (\$US MM)	17,509	20,621	3,111	17.8	34,539	37,613	3,074	8.9
<b>Ácido Sulfúrico</b>								
Producción (TM)	671,096	648,394	(22,702)	(3.4)	1,355,323	1,333,858	(21,465)	(1.6)
Ventas (\$US MM)	21,342	28,244	6,902	32.3	39,302	57,187	17,885	45.5

## Cash Cost

En el segundo trimestre del 2018, el costo operativo en efectivo por libra de cobre “cash cost” fue de US\$1.07. Una mejora del 7% que se debe principalmente a mayores eficiencias operativas y mayores precios de los subproductos.

## Distribución por Ventas

La contribución por metal en las ventas acumuladas de AMC en 2018 se muestra a continuación:





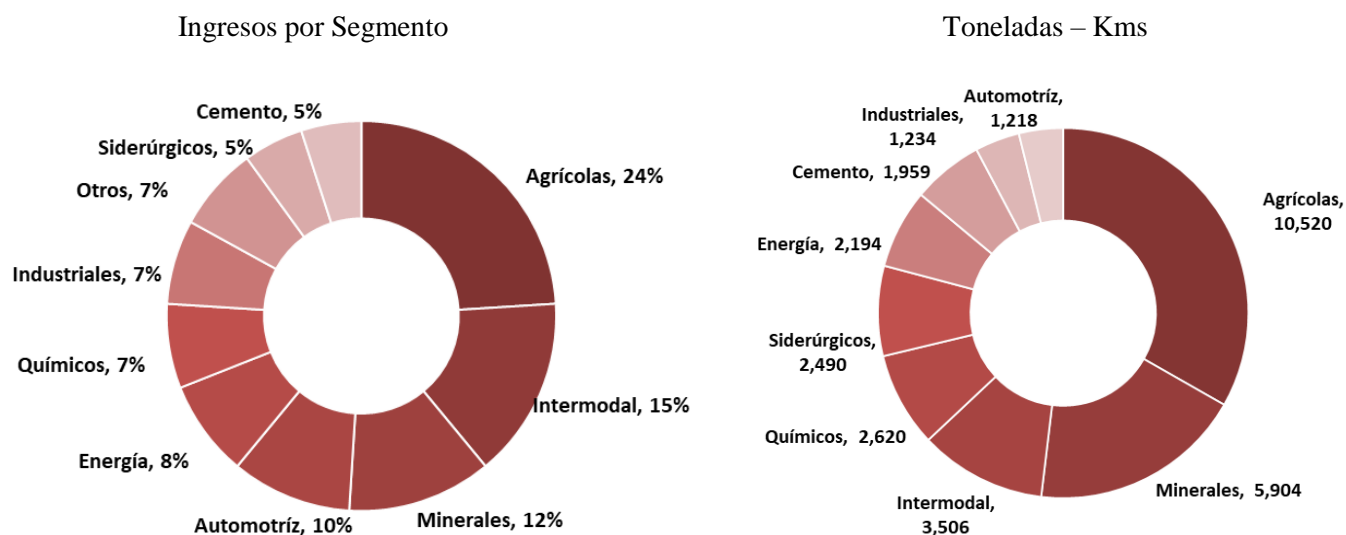
## División Transporte Cifras Relevantes

(Miles de Dólares)	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2017	2018	US\$000	%	2017	2018	US\$000	%
Vol. Transportado (MillonTons/Km)	14,550	16,666	2,116	14.5	27,712	31,645	3,932	14.2
Carros Movidos	379,448	498,861	119,413	31.5	723,092	977,362	254,270	35.2
Ventas	477,992	601,303	123,311	25.8	888,342	1,144,116	255,774	28.8
Costo de Ventas	278,767	339,087	60,320	21.6	523,633	659,924	136,291	26.0
Utilidad de Operación	141,388	170,482	29,094	20.6	255,377	302,890	47,513	18.6
EBITDA	211,699	266,264	54,565	25.8	382,397	490,491	108,094	28.3
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>44.3%</b>	<b>44.3%</b>			<b>43.0%</b>	<b>42.9%</b>		
Utilidad Neta	86,380	93,256	6,876	8.0	157,320	193,273	35,953	22.9
<b>Margen de Utilidad (%)</b>	<b>18.1%</b>	<b>15.5%</b>			<b>17.7%</b>	<b>16.9%</b>		
Inversiones - (Capex)	54,611	119,928	65,317	119.6	91,055	155,664	64,609	71.0

Los **ingresos totales** de la División Transporte en el 2T18 fueron de US\$601 millones, 26% por arriba del 2T17. Lo anterior debido a la consolidación de Florida East Coast Rail Corp así como mejores resultados en las operaciones en México.

Los **volúmenes transportados** durante el 2T18 fueron 15% mayores en toneladas kilómetro y se movieron 32% más carros en el trimestre comparado con el mismo trimestre del año anterior, esto impulsado principalmente por los segmentos de Agrícolas, Minerales e Intermodal.

Contribución por segmento en ingresos y toneladas-km., así como el volumen los ingresos al 31 de marzo de 2018:



**El EBITDA** en el 2T18 tuvo un incremento de 25% con respecto al mismo periodo de 2017, pasando de US\$212 a US\$264 millones respectivamente alcanzando un margen de 44%.

## División Infraestructura MPD Cifras Relevantes

(Miles de Dólares)	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2017	2018	US\$000	%	2017	2018	US\$000	%
Ventas	152,449	169,271	16,822	11.0	301,510	312,816	11,306	3.7
Costo de Ventas	78,599	96,467	17,868	22.7	154,849	171,052	16,203	10.5
Utilidad de Operación	44,254	41,513	(2,741)	(6.2)	85,718	82,160	(3,558)	(4.2)
EBITDA	68,539	72,089	3,550	5.2	132,579	131,657	(922)	(0.7)
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>45.0%</b>	<b>42.6%</b>			<b>44.0%</b>	<b>42.1%</b>		
Resultado antes de Impuestos	24,816	27,367	2,550	10.3	45,876	47,344	1,468	3.2
Impuesto Causado	4,477	(1,199)	(5,676)	(126.8)	6,728	11,915	5,187	77.1
Impuesto Diferido	11,333	(3,271)	(14,604)	(128.9)	38,186	5,352	(32,834)	(86.0)
Utilidad Neta	9,001	31,824	22,823	253.6	960	30,058	29,099	3,031.7
<b>Margen de Utilidad (%)</b>	<b>5.9%</b>	<b>18.8%</b>			<b>0.3%</b>	<b>9.6%</b>		

Durante el 2018, **las ventas** de la División de Infraestructura alcanzaron US\$313 millones, 4% mayor que el año anterior.

**El EBITDA** de la División fue de US\$72 millones durante el 2T18, lo que representa un incremento de 5% respecto al año anterior.

La **utilidad neta** durante el 2T18 tuvo un crecimiento de 254% con respecto al 2T17

\* \* \* \* \*

## Perfil de la Empresa

**Grupo México** “GMéxico” es una empresa controladora cuyas principales actividades son: (i) la minería, siendo uno de los más grandes productores integrados de cobre a nivel mundial; (ii) el servicio ferroviario más extenso de México; y (iii) los servicios de ingeniería, procuración, construcción y perforación. Dichas líneas de negocios están agrupadas bajo las siguientes subsidiarias:

La **División Minera** de GMéxico está representada por su subsidiaria Americas Mining Corporation (“AMC”), siendo sus principales subsidiarias Southern Copper Corporation (“SCC”) en México y Perú, y Asarco en Estados Unidos de América. La suma de ambas Empresas mantienen las mayores reservas de cobre del mundo. SCC cotiza en las bolsas de Nueva York y Lima. Los accionistas de SCC son, directamente o a través de subsidiarias: GMéxico (88.9%) y otros accionistas (11.1%). Cuenta con minas, plantas metalúrgicas y proyectos de exploración en Perú, México, Estados Unidos de América, España, Chile, Argentina y Ecuador. Asarco se reincorporó a GMéxico el 9 de Diciembre del 2009. Cuenta con 3 minas y 1 planta de fundición en Arizona y 1 refinería en Texas.

La **División de Transporte** de GMéxico está representada por su subsidiaria GMéxico Transportes, S.A. de C.V. (“GMXT”), siendo sus principales subsidiarias Grupo Ferroviario Mexicano, S.A. de C.V. (“GFM”), Ferrosur, S. A. de C. V. (“Ferrosur”), Intermodal México, S.A. de C.V., Texas Pacifico, LP, Inc y Florida East Coast Railway Corp “FEC”. Los accionistas de GMXT son GMéxico (69.5%), Grupo Carso Sinca Inbursa (16.4%) y otros accionistas (14.1%). GFM a través de su subsidiaria Ferrocarril Mexicano, S.A. de C.V. (“Ferromex”) es la compañía ferroviaria más grande y de mayor cobertura en México. Cuenta con una red de 8,111 kilómetros de vías que cubren aproximadamente el 71% del territorio mexicano. Las líneas de Ferromex conectan en cinco puntos fronterizos con los Estados Unidos de América, así como en cuatro puertos en el Océano Pacífico y en dos con el Golfo de México. Los accionistas de Ferromex son GMXT (74%) y Union Pacific (26%). Ferrosur cuenta con una red de 1,549 kilómetros de vías que cubren la parte centro y sureste del país, atiende principalmente a los estados de Tlaxcala, Puebla, Veracruz y Oaxaca, y tiene acceso a los puertos de Veracruz y Coatzacoalcos en el Golfo de México. Ferrosur es controlada por GMXT con el (100%). FEC con sede en Jacksonville, Florida, ofrece servicios ferroviarios a lo largo de la costa este de Florida y es el proveedor del servicio a los puertos del sur de Florida: Miami, Everglades y Palm Beach, FEC ofrece servicios a lo largo de unos 565 km de ferrovías propias, con conexiones a CSX y Norfolk Southern en Jacksonville, Florida. FEC es controlada por GMXT (100%).

La **División Infraestructura** está representada por su subsidiaria México Proyectos y Desarrollos, S.A de C.V. (“MPD”), siendo sus principales subsidiarias México Compañía Constructora, S.A. de C.V. (“MCC”), Grupo México Servicios de Ingeniería, S.A. de C.V. (“GMSI”), Controladora de Infraestructura Petrolera México, S.A. de C.V. (“PEMSA”), Controladora de Infraestructura Energética México, S.A. de C.V. (“CIEM”) y Concesionaria de Infraestructura del Bajío, S.A. de C.V. (“CIBSA”). MPD, PEMSA, MCC, GMSI y CIEM son controladas al 100% por GMéxico. MPD, y MCC participan en actividades de ingeniería, procuración y construcción de obras de infraestructura. GMSI se dedica a actividades de ingeniería integral de proyectos. PEMSA ofrece servicios de perforación para la exploración y producción de petróleo y agua, así como servicios de valor agregado relacionados como ingeniería de cementaciones y perforación direccional. CIEM se dedica a la generación de energía a través de dos plantas de ciclo combinado y un parque eólico. CIBSA opera y mantiene una concesión carretera que une a Salamanca y León.

---

Este informe contiene ciertas estimaciones y proyecciones a futuro que están sujetas a riesgo e incertidumbre de sus resultados reales que podrían ser significativamente distintos a los expresados. Muchos de estos riesgos e incertidumbre están relacionados con factores de riesgo que GMéxico no puede controlar o estimar con precisión, tales como las futuras condiciones de mercado, los precios de los metales, el comportamiento de otros participantes en el mercado y las acciones de los reguladores gubernamentales, mismos que se describen detalladamente en el informe anual de la Empresa. GMéxico no asume obligación alguna respecto a publicar una revisión de estas proyecciones a futuro para reflejar eventos o circunstancias que tengan lugar después de la fecha de este informe.

## Conferencia telefónica para discutir los resultados del segundo trimestre del 2018.

Grupo Mexico, S.A.B. de C.V. (“Grupo México” -BMV: GMEXICOB) llevará a cabo su conferencia telefónica para comentar los resultados del segundo trimestre del 2018 con la comunidad financiera el 25 de julio del 2018 a la 1:00 pm (Hora de México). Una sesión de preguntas y respuestas para los analistas e inversionistas seguirá a la llamada.

Para participar favor de marcar 10 minutos antes del inicio de la conferencia:

(215) 372-9505 (Participantes desde Estados Unidos y Canadá)  
01800-09269157 (Participantes fuera de Estados Unidos)

Código de Confirmación: **4778702**

**Durante la conferencia telefónica, por favor ingrese a la presentación en vivo a través de Webex en el siguiente enlace:**

<https://ferromex.webex.com/join/GMEX-GMXT>

Una repetición de la llamada estará disponible 2 horas después de la terminación de la llamada y hasta el 8 de agosto del 2018. Posteriormente, la transcripción de la llamada estará disponible en la página de internet de Grupo México.

(855) 859-2056 (Participantes desde Estados Unidos)  
(404) 537-3406 (Participantes fuera de Estados Unidos)

Código de confirmación: **4778702**

GRUPO MEXICO, S.A.B. DE C.V. (GM)  
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)

(Miles de Dólares)	Trimestre			Acumulado 6 meses		
	2T18	2T17	Variación	2018	2017	Variación
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Ventas netas	2,665,956	2,250,448	415,508	5,333,696	4,513,847	819,849
Costo de ventas	1,328,212	1,196,728	131,484	2,681,143	2,402,378	278,765
Gastos de exploración	10,239	5,694	4,545	16,683	11,427	5,256
<b>Utilidad bruta</b>	<b>1,327,506</b>	<b>1,048,027</b>	<b>279,479</b>	<b>2,635,869</b>	<b>2,100,042</b>	<b>535,828</b>
Márgen bruto	50%	47%		49%	47%	
Gastos de administración	68,047	50,146	17,901	130,863	96,201	34,662
Remediación ambiental	-	-	-	-	(10,229)	10,229
<b>EBITDA</b>	<b>1,316,298</b>	<b>993,986</b>	<b>322,312</b>	<b>2,575,684</b>	<b>1,970,693</b>	<b>604,992</b>
Depreciación y amortización	281,246	268,842	12,404	559,045	516,031	43,014
<b>Utilidad de operación</b>	<b>978,213</b>	<b>729,038</b>	<b>249,174</b>	<b>1,945,962</b>	<b>1,498,039</b>	<b>447,924</b>
Márgen operativo	37%	32%		36%	33%	
Gasto por intereses	121,158	96,578	24,580	248,351	209,587	38,764
Ingreso por intereses	(7,645)	(6,448)	(1,198)	(14,572)	(12,198)	(2,374)
(Plusvalía) minusvalía por tenencia de acciones	35,629	(76,841)	112,470	168,104	(224,639)	392,743
Otros (ingresos) gastos - Neto	(19,265)	36,018	(55,283)	(848)	90,157	(91,006)
<b>Utilidades antes de Impuestos</b>	<b>848,336</b>	<b>679,730</b>	<b>168,605</b>	<b>1,544,928</b>	<b>1,435,131</b>	<b>109,797</b>
Impuestos	285,981	207,901	78,080	530,943	460,810	70,133
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(2,975)	(4,985)	2,010	(7,579)	(12,111)	4,532
<b>Utilidad Neta</b>	<b>565,330</b>	<b>476,815</b>	<b>88,515</b>	<b>1,021,564</b>	<b>986,432</b>	<b>35,132</b>
Utilidad neta atribuida a participación no controladora	106,047	98,684	7,363	200,099	184,964	15,134
<b>Utilidad Neta Controladora</b>	<b>459,283</b>	<b>378,130</b>	<b>81,152</b>	<b>821,465</b>	<b>801,467</b>	<b>19,998</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>						
Efectivo y valores equivalentes	1,626,984	1,169,658	457,327	1,626,984	1,169,658	457,327
Efectivo restringido	115,374	116,613	(1,239)	115,374	116,613	(1,239)
Cuentas por cobrar	1,226,132	1,035,906	190,227	1,226,132	1,035,906	190,227
Inventarios	1,453,944	1,376,338	77,606	1,453,944	1,376,338	77,606
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	473,189	518,384	(45,195)	473,189	518,384	(45,195)
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>4,895,624</b>	<b>4,216,899</b>	<b>678,725</b>	<b>4,895,624</b>	<b>4,216,899</b>	<b>678,725</b>
Propiedades, planta y equipo - Neto	16,798,378	15,465,243	1,333,135	16,798,378	15,465,243	1,333,135
Material liviable - Neto	1,129,461	923,846	205,615	1,129,461	923,846	205,615
Otros activos a largo plazo	2,880,446	4,184,147	(1,303,701)	2,880,446	4,184,147	(1,303,701)
<b>Total Activo</b>	<b>25,703,910</b>	<b>24,790,134</b>	<b>913,776</b>	<b>25,703,910</b>	<b>24,790,134</b>	<b>913,776</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>						
Deuda a corto plazo	97,148	1,669,327	(1,572,180)	97,148	1,669,327	(1,572,180)
Pasivos acumulados	1,567,349	1,189,758	377,591	1,567,349	1,189,758	377,591
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>1,664,496</b>	<b>2,859,085</b>	<b>(1,194,589)</b>	<b>1,664,496</b>	<b>2,859,085</b>	<b>(1,194,589)</b>
Deuda a largo plazo	8,296,412	7,480,903	815,509	8,296,412	7,480,903	815,509
Otros pasivos a largo plazo	1,822,968	1,699,524	123,444	1,822,968	1,699,524	123,444
<b>Total Pasivo</b>	<b>11,783,876</b>	<b>12,039,512</b>	<b>(255,635)</b>	<b>11,783,876</b>	<b>12,039,512</b>	<b>(255,635)</b>
Capital social	2,003,496	2,003,496	-	2,003,496	2,003,496	-
Otras cuentas de capital	(2,701,343)	(2,592,406)	(108,937)	(2,701,343)	(2,592,406)	(108,937)
Resultados acumulados	12,555,910	11,587,064	968,846	12,555,910	11,587,064	968,846
<b>Total capital contable</b>	<b>11,858,063</b>	<b>10,998,154</b>	<b>859,908</b>	<b>11,858,063</b>	<b>10,998,154</b>	<b>859,908</b>
Participación no controladora	2,061,971	1,752,468	309,503	2,061,971	1,752,468	309,503
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>25,703,910</b>	<b>24,790,134</b>	<b>913,776</b>	<b>25,703,910</b>	<b>24,790,134</b>	<b>913,776</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>						
<b>Utilidad neta</b>	<b>565,330</b>	<b>476,815</b>	<b>88,515</b>	<b>1,021,564</b>	<b>986,432</b>	<b>35,132</b>
Depreciación y amortización	281,246	268,842	12,404	559,045	516,031	43,014
Impuestos diferidos	(45,055)	(14,130)	(30,925)	(88,487)	26,611	(115,098)
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(2,975)	(4,985)	2,010	(7,579)	(12,111)	4,532
Otros - Neto	5,056	(38,259)	43,315	172,250	(103,405)	275,655
Cambios en activos y pasivos circulantes	(296,512)	(177,014)	(119,498)	(243,169)	(238,272)	(4,898)
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b>507,090</b>	<b>511,269</b>	<b>(4,179)</b>	<b>1,413,623</b>	<b>1,175,286</b>	<b>238,337</b>
Adiciones a propiedades y equipo	(434,459)	(353,407)	(81,052)	(825,083)	(652,603)	(172,480)
Adquisición de FEC	-	(1,994,797)	1,994,797	-	(1,994,797)	1,994,797
Efectivo restringido	37,595	19,501	18,094	(70,693)	(71,164)	471
Reembolso de capital de acciones de carácter permanente	8,584	14,665	(6,081)	8,584	14,665	(6,081)
Otros - Neto	41,678	52,864	(11,185)	115,651	92,201	23,450
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(346,602)</b>	<b>(2,261,175)</b>	<b>1,914,573</b>	<b>(771,542)</b>	<b>(2,611,699)</b>	<b>1,840,157</b>
Prestamos obtenidos	437,532	1,800,000	(1,362,468)	889,409	1,800,000	(910,591)
Pago de préstamos	(420,669)	(38,123)	(382,546)	(1,015,148)	(64,633)	(950,515)
Dividendos pagados	(271,482)	(187,459)	(84,023)	(568,809)	(341,137)	(227,673)
Otros - Neto	191	(522)	713	(1,515)	(1,299)	(216)
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(254,428)</b>	<b>1,573,896</b>	<b>(1,828,324)</b>	<b>(696,063)</b>	<b>1,392,931</b>	<b>(2,088,995)</b>
Efecto por la variación en tipo de cambio en el efectivo y valores realizables	45,564	(31,379)	76,943	11,582	(35,463)	47,045
<b>Cambio neto en efectivo</b>	<b>(48,376)</b>	<b>(207,388)</b>	<b>159,012</b>	<b>(42,399)</b>	<b>(78,944)</b>	<b>36,544</b>
<b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>	<b>1,675,360</b>	<b>1,377,046</b>	<b>298,314</b>	<b>1,669,383</b>	<b>1,248,601</b>	<b>420,782</b>
<b>Efectivo y valores realizables al final del año</b>	<b>1,626,984</b>	<b>1,169,658</b>	<b>457,326</b>	<b>1,626,984</b>	<b>1,169,658</b>	<b>457,326</b>

**AMERICAS MINING CORPORATION (AMC)**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)**

(Miles de Dólares)

ESTADOS DE RESULTADOS	Trimestre			Acumulado 6 meses		
	2T18	2T17	Variación	2018	2017	Variación
<b>Ventas netas</b>	<b>1,984,828</b>	<b>1,727,358</b>	<b>257,469</b>	<b>4,071,514</b>	<b>3,535,365</b>	<b>536,149</b>
Costo de ventas	1,000,906	971,511	29,395	2,086,675	1,984,537	102,138
Gastos de exploración	10,239	5,694	4,545	16,683	11,427	5,256
<b>Utilidad bruta</b>	<b>973,684</b>	<b>750,153</b>	<b>223,530</b>	<b>1,968,156</b>	<b>1,539,401</b>	<b>428,755</b>
Márgen bruto	49%	43%		48%	44%	
Gastos de administración	30,868	28,961	1,907	62,995	57,879	5,116
Remediación ambiental	-	-	-	-	(10,229)	10,229
<b>EBITDA</b>	<b>953,460</b>	<b>731,384</b>	<b>222,077</b>	<b>1,923,452</b>	<b>1,500,292</b>	<b>423,160</b>
Depreciación y amortización	188,719	199,057	(10,337)	375,860	379,860	(4,000)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>754,096</b>	<b>522,136</b>	<b>231,960</b>	<b>1,529,302</b>	<b>1,111,891</b>	<b>417,411</b>
Márgen operativo	38%	30%		38%	31%	
Gasto por intereses	70,024	75,908	(5,883)	140,979	169,936	(28,957)
Ingreso por intereses	(2,936)	(1,642)	(1,294)	(5,661)	(2,859)	(2,802)
(Plusvalía) minusvalía por tenencia de acciones	(28,886)	76,461	(105,346)	96,284	66,832	29,451
Otros (ingresos) gastos - Neto	(2,496)	(2,859)	363	(3,720)	(7,378)	3,658
<b>Utilidades antes de impuestos</b>	<b>718,388</b>	<b>374,268</b>	<b>344,121</b>	<b>1,301,420</b>	<b>885,360</b>	<b>416,061</b>
Impuestos	304,353	135,511	168,842	515,414	316,096	199,318
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(1,525)	(3,555)	2,030	(5,619)	(9,719)	4,100
<b>Utilidad Neta</b>	<b>415,560</b>	<b>242,311</b>	<b>173,249</b>	<b>791,625</b>	<b>578,982</b>	<b>212,643</b>
Utilidad neta atribuida a participación no controladora	46,863	34,010	12,853	100,174	69,641	30,532
<b>Utilidad Neta Controladora</b>	<b>368,697</b>	<b>208,301</b>	<b>160,396</b>	<b>691,452</b>	<b>509,341</b>	<b>182,111</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>						
Efectivo y valores equivalentes	1,185,462	864,063	321,398	1,185,462	864,063	321,398
Efectivo restringido	3,024	3,700	(676)	3,024	3,700	(676)
Cuentas por cobrar	884,106	710,941	173,165	884,106	710,941	173,165
Inventarios	1,343,404	1,267,566	75,837	1,343,404	1,267,566	75,837
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	230,093	355,887	(125,794)	230,093	355,887	(125,794)
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>3,646,089</b>	<b>3,202,158</b>	<b>443,931</b>	<b>3,646,089</b>	<b>3,202,158</b>	<b>443,931</b>
Propiedades, planta y equipo - Neto	10,820,517	10,406,961	413,556	10,820,517	10,406,961	413,556
Material lixivable - Neto	1,129,461	923,846	205,615	1,129,461	923,846	205,615
Otros activos a largo plazo	1,550,934	1,861,052	(310,118)	1,550,934	1,861,052	(310,118)
<b>Total Activo</b>	<b>17,147,001</b>	<b>16,394,017</b>	<b>752,984</b>	<b>17,147,001</b>	<b>16,394,017</b>	<b>752,984</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>						
Deuda a corto plazo	7,303	24,332	(17,030)	7,303	24,332	(17,030)
Pasivos acumulados	1,214,472	1,229,376	(14,904)	1,214,472	1,229,376	(14,904)
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>1,221,774</b>	<b>1,253,708</b>	<b>(31,934)</b>	<b>1,221,774</b>	<b>1,253,708</b>	<b>(31,934)</b>
Deuda a largo plazo	5,987,762	5,985,739	2,023	5,987,762	5,985,739	2,023
Otros pasivos a largo plazo	851,596	1,011,510	(159,913)	851,596	1,011,510	(159,913)
<b>Total Pasivo</b>	<b>8,061,133</b>	<b>8,250,957</b>	<b>(189,824)</b>	<b>8,061,133</b>	<b>8,250,957</b>	<b>(189,824)</b>
Capital social	1,056,021	1,056,021	-	1,056,021	1,056,021	-
Otras cuentas de capital	(2,469,418)	(2,459,733)	(9,685)	(2,469,418)	(2,459,733)	(9,685)
Resultados acumulados	9,727,384	8,804,249	923,135	9,727,384	8,804,249	923,135
<b>Total capital contable</b>	<b>8,313,988</b>	<b>7,400,538</b>	<b>913,450</b>	<b>8,313,988</b>	<b>7,400,538</b>	<b>913,450</b>
Participación no controladora	771,880	742,522	29,358	771,880	742,522	29,358
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>17,147,001</b>	<b>16,394,017</b>	<b>752,984</b>	<b>17,147,001</b>	<b>16,394,017</b>	<b>752,984</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>						
<b>Utilidad neta</b>	<b>415,560</b>	<b>242,311</b>	<b>173,249</b>	<b>791,625</b>	<b>578,982</b>	<b>212,643</b>
Depreciación y amortización	188,719	199,057	(10,337)	375,860	379,860	(4,000)
Impuestos diferidos	(1,201)	(55,709)	54,508	(49,523)	(69,026)	19,503
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(1,525)	(3,555)	2,030	(5,619)	(9,719)	4,100
Otros - Neto	(33,956)	98,518	(132,475)	127,273	136,931	(9,658)
Cambios en activos y pasivos circulantes	(140,503)	(112,915)	(27,588)	(220,747)	(215,871)	(4,876)
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b>427,094</b>	<b>367,707</b>	<b>59,386</b>	<b>1,018,869</b>	<b>801,157</b>	<b>217,712</b>
Adiciones a propiedades y equipo	(294,036)	(296,342)	2,306	(638,287)	(557,552)	(80,735)
Efectivo restringido	-	96	(96)	-	5,320	(5,320)
Otros - Neto	98	755	(657)	391	1,152	(761)
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(293,938)</b>	<b>(295,491)</b>	<b>1,553</b>	<b>(637,896)</b>	<b>(551,080)</b>	<b>(86,816)</b>
Prestamos obtenidos	15	-	15	15	-	15
Pago de prestamos	-	(6,083)	6,083	(6,083)	(12,166)	6,083
Dividendos pagados	(234,228)	(10,327)	(223,901)	(335,239)	(17,186)	(318,053)
Otros - Neto	(11,335)	(20,571)	9,235	(34,267)	(30,910)	(3,357)
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(245,548)</b>	<b>(36,981)</b>	<b>(208,567)</b>	<b>(375,574)</b>	<b>(60,262)</b>	<b>(315,312)</b>
Efecto por la variación en tipo de cambio en el efectivo y valores realizables	50,326	(32,520)	82,846	(1,888)	(61,463)	59,575
<b>Cambio neto en efectivo</b>	<b>(62,066)</b>	<b>2,716</b>	<b>(64,782)</b>	<b>3,511</b>	<b>128,352</b>	<b>(124,842)</b>
<b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>	<b>1,247,527</b>	<b>861,347</b>	<b>386,180</b>	<b>1,181,950</b>	<b>735,711</b>	<b>446,240</b>
<b>Efectivo y valores realizables al final del año</b>	<b>1,185,461</b>	<b>864,063</b>	<b>321,398</b>	<b>1,185,461</b>	<b>864,063</b>	<b>321,398</b>

**GMÉXICO TRANSPORTES, S. A. DE C.V. (GMXT)**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)**

(Miles de Dólares)

	Trimestre			Acumulado 6 meses		
	2T18	2T17	Variación	2018	2017	Variación
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Ventas netas	601,303	477,992	123,311	1,144,116	888,342	255,774
Costo de ventas	339,087	278,767	60,320	659,924	523,633	136,291
<b>Utilidad bruta</b>	<b>262,216</b>	<b>199,225</b>	<b>62,991</b>	<b>484,192</b>	<b>364,709</b>	<b>119,483</b>
Márgen bruto	44%	42%		42%	41%	
Gastos de administración	27,483	15,971	11,512	52,304	29,492	22,812
<b>EBITDA</b>	<b>266,264</b>	<b>211,699</b>	<b>54,565</b>	<b>490,491</b>	<b>382,397</b>	<b>108,094</b>
Depreciación y amortización	64,251	41,866	22,385	128,998	79,840	49,158
<b>Utilidad de operación</b>	<b>170,482</b>	<b>141,388</b>	<b>29,094</b>	<b>302,890</b>	<b>255,377</b>	<b>47,513</b>
Márgen operativo	28%	30%		26%	29%	
Gasto por intereses	32,891	5,909	26,982	74,057	11,219	62,838
Ingreso por intereses	(1,963)	(2,625)	662	(4,070)	(5,666)	1,596
Otros (ingresos) gastos - Neto	(1,895)	5,453	(7,348)	(26,217)	21,638	(47,855)
<b>Utilidades antes de Impuestos</b>	<b>141,449</b>	<b>132,651</b>	<b>8,798</b>	<b>259,120</b>	<b>228,186</b>	<b>30,934</b>
Impuestos	20,261	21,905	(1,644)	17,125	28,768	(11,643)
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(1,450)	(1,430)	(20)	(1,960)	(2,392)	432
<b>Utilidad Neta</b>	<b>122,638</b>	<b>112,176</b>	<b>10,462</b>	<b>243,955</b>	<b>201,810</b>	<b>42,145</b>
Utilidad neta atribuida a participación no controladora	29,382	25,796	3,586	50,682	44,490	6,192
<b>Utilidad Neta Controladora</b>	<b>93,256</b>	<b>86,380</b>	<b>6,876</b>	<b>193,273</b>	<b>157,320</b>	<b>35,953</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>						
Efectivo y valores equivalentes	246,401	178,938	67,463	246,401	178,938	67,463
Cuentas por cobrar	279,179	252,804	26,375	279,179	252,804	26,375
Inventarios	45,167	52,372	(7,205)	45,167	52,372	(7,205)
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	98,942	95,245	3,697	98,942	95,245	3,697
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>669,689</b>	<b>579,359</b>	<b>90,330</b>	<b>669,689</b>	<b>579,359</b>	<b>90,330</b>
Propiedades, planta y equipo - Neto	4,293,807	3,326,317	967,490	4,293,807	3,326,317	967,490
Otros activos a largo plazo	410,660	1,115,596	(704,936)	410,660	1,115,596	(704,936)
<b>Total Activo</b>	<b>5,374,156</b>	<b>5,021,272</b>	<b>352,884</b>	<b>5,374,156</b>	<b>5,021,272</b>	<b>352,884</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>						
Deuda a corto plazo	5,520	1,559,911	(1,554,391)	5,520	1,559,911	(1,554,391)
Pasivos acumulados	321,015	270,857	50,158	321,015	270,857	50,158
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>326,535</b>	<b>1,830,768</b>	<b>(1,504,233)</b>	<b>326,535</b>	<b>1,830,768</b>	<b>(1,504,233)</b>
Deuda a largo plazo	1,426,214	622,345	803,869	1,426,214	622,345	803,869
Otros pasivos a largo plazo	645,264	213,968	431,296	645,264	213,968	431,296
Reserva para retro voluntario y prima Antig.	10,980	38,263	(27,283)	10,980	38,263	(27,283)
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,408,993</b>	<b>2,705,344</b>	<b>(296,351)</b>	<b>2,408,993</b>	<b>2,705,344</b>	<b>(296,351)</b>
Capital social	34,083	5	34,078	34,083	5	34,078
Otras cuentas de capital	(297,481)	(615,593)	318,112	(297,481)	(615,593)	318,112
Resultados acumulados	2,826,005	2,536,450	289,555	2,826,005	2,536,450	289,555
<b>Total capital contable</b>	<b>2,562,607</b>	<b>1,920,862</b>	<b>641,745</b>	<b>2,562,607</b>	<b>1,920,862</b>	<b>641,745</b>
Participación no controladora	402,556	395,066	7,490	402,556	395,066	7,490
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>5,374,156</b>	<b>5,021,272</b>	<b>352,884</b>	<b>5,374,156</b>	<b>5,021,272</b>	<b>352,884</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>						
<b>Utilidad neta</b>	<b>122,638</b>	<b>112,176</b>	<b>10,462</b>	<b>243,955</b>	<b>201,810</b>	<b>42,145</b>
Depreciación y amortización	64,251	41,866	22,385	128,998	79,840	49,158
Impuestos diferidos	(5,855)	(3,930)	(1,925)	(22,825)	(12,728)	(10,097)
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(1,450)	(1,430)	(20)	(1,960)	(2,392)	432
Otros - Neto	3,099	9,822	(6,723)	(19,736)	27,944	(47,680)
Cambios en activos y pasivos circulantes	3,883	(34,076)	37,959	(15,441)	(48,860)	33,419
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b>186,566</b>	<b>124,428</b>	<b>62,138</b>	<b>312,991</b>	<b>245,614</b>	<b>67,377</b>
Adiciones a propiedades y equipo	(119,928)	(54,611)	(65,317)	(155,664)	(91,055)	(64,609)
Dividendos cobrados	225	103	122	432	103	329
Otros - Neto	(1,948)	(2,009,432)	2,007,484	(1,948)	(2,009,432)	2,007,484
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(121,651)</b>	<b>(2,063,940)</b>	<b>1,942,289</b>	<b>(157,180)</b>	<b>(2,100,384)</b>	<b>1,943,204</b>
Financiamiento	-	1,800,000	(1,800,000)	439,877	1,800,000	(1,360,123)
Pago de préstamos	(2,283)	(2,349)	66	(571,397)	(4,616)	(566,781)
Dividendos recibidos (pagados) - Neto	(32,606)	(52,000)	19,394	(117,736)	(153,000)	35,264
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(34,889)</b>	<b>1,745,651</b>	<b>(1,780,540)</b>	<b>(249,256)</b>	<b>1,642,384</b>	<b>(1,891,640)</b>
Efecto por la variación en tipo de cambio en el efectivo y valores realizables	(10,434)	(11,452)	1,018	3,304	9,667	(6,363)
<b>Cambio neto en efectivo</b>	<b>19,592</b>	<b>(205,313)</b>	<b>224,905</b>	<b>(90,141)</b>	<b>(202,719)</b>	<b>112,578</b>
<b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>	<b>226,809</b>	<b>384,251</b>	<b>(157,442)</b>	<b>336,542</b>	<b>381,657</b>	<b>(45,115)</b>
<b>Efectivo y valores realizables al final del año</b>	<b>246,401</b>	<b>178,938</b>	<b>67,463</b>	<b>246,401</b>	<b>178,938</b>	<b>67,463</b>

**MÉXICO PROYECTOS Y DESARROLLOS, S.A. DE C.V. (MPD)**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)**

(Miles de Dólares)

ESTADO DE RESULTADOS	Trimestre			Acumulado 6 meses		
	2T18	2T17	Variación	2018	2017	Variación
<b>Ventas netas</b>	<b>169,271</b>	<b>152,449</b>	<b>16,822</b>	<b>312,816</b>	<b>301,510</b>	<b>11,306</b>
Costo de ventas	96,467	78,599	17,868	171,052	154,849	16,203
<b>Utilidad bruta</b>	<b>72,805</b>	<b>73,850</b>	<b>(1,045)</b>	<b>141,764</b>	<b>146,661</b>	<b>(4,897)</b>
Márgen bruto	43%	48%		45%	49%	
Gastos de administración	3,977	2,539	1,438	7,418	6,357	1,061
<b>EBITDA</b>	<b>72,089</b>	<b>68,539</b>	<b>3,550</b>	<b>131,657</b>	<b>132,579</b>	<b>(922)</b>
Depreciación y amortización	27,315	27,057	258	52,186	54,586	(2,400)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>41,513</b>	<b>44,254</b>	<b>(2,741)</b>	<b>82,160</b>	<b>85,718</b>	<b>(3,558)</b>
Márgen operativo	25%	29%		26%	28%	
Gasto por intereses	19,386	18,010	1,376	36,016	34,570	1,446
Ingreso por intereses	(1,979)	(1,344)	(635)	(3,889)	(2,454)	(1,435)
Otros (ingresos) gastos - Neto	(3,260)	2,773	(6,033)	2,689	7,725	(5,037)
<b>Utilidades antes de impuestos</b>	<b>27,367</b>	<b>24,816</b>	<b>2,550</b>	<b>47,344</b>	<b>45,876</b>	<b>1,468</b>
Impuestos	(4,470)	15,810	(20,280)	17,267	44,914	(27,647)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>31,837</b>	<b>9,007</b>	<b>22,830</b>	<b>30,077</b>	<b>963</b>	<b>29,115</b>
Utilidad neta atribuida a participación no controladora	13	6	8	19	3	16
<b>Utilidad Neta</b>	<b>31,824</b>	<b>9,001</b>	<b>22,823</b>	<b>30,058</b>	<b>960</b>	<b>29,099</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>						
Efectivo y valores equivalentes	83,004	66,163	16,841	83,004	66,163	16,841
Efectivo restringido	112,350	112,913	(563)	112,350	112,913	(563)
Cuentas por cobrar	62,840	72,161	(9,321)	62,840	72,161	(9,321)
Inventarios	65,371	56,398	8,973	65,371	56,398	8,973
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	138,629	171,368	(32,740)	138,629	171,368	(32,740)
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>462,194</b>	<b>479,004</b>	<b>(16,809)</b>	<b>462,194</b>	<b>479,004</b>	<b>(16,809)</b>
Propiedades, planta y equipo - Neto	1,645,591	1,690,188	(44,596)	1,645,591	1,690,188	(44,596)
Otros activos a largo plazo	288,292	271,605	16,687	288,292	271,605	16,687
<b>Total Activo</b>	<b>2,396,077</b>	<b>2,440,796</b>	<b>(44,719)</b>	<b>2,396,077</b>	<b>2,440,796</b>	<b>(44,719)</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>						
Deuda a corto plazo	84,325	100,240	(15,914)	84,325	100,240	(15,914)
Pasivos acumulados	194,492	193,359	1,133	194,492	193,359	1,133
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>278,817</b>	<b>293,598</b>	<b>(14,781)</b>	<b>278,817</b>	<b>293,598</b>	<b>(14,781)</b>
Deuda a largo plazo	882,436	925,198	(42,763)	882,436	925,198	(42,763)
Otros pasivos a largo plazo	63,654	89,546	(25,892)	63,654	89,546	(25,892)
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,224,907</b>	<b>1,308,343</b>	<b>(83,435)</b>	<b>1,224,907</b>	<b>1,308,343</b>	<b>(83,435)</b>
Capital social	985,995	952,662	33,333	985,995	952,662	33,333
Otras cuentas de capital	(206,733)	(171,658)	(35,075)	(206,733)	(171,658)	(35,075)
Resultados acumulados	391,768	350,984	40,785	391,768	350,984	40,785
<b>Total capital contable</b>	<b>1,171,031</b>	<b>1,131,988</b>	<b>39,043</b>	<b>1,171,031</b>	<b>1,131,988</b>	<b>39,043</b>
Participación no controladora	139	465	(326)	139	465	(326)
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>2,396,077</b>	<b>2,440,796</b>	<b>(44,719)</b>	<b>2,396,077</b>	<b>2,440,796</b>	<b>(44,719)</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>						
<b>Utilidad neta</b>	<b>31,837</b>	<b>9,007</b>	<b>22,830</b>	<b>30,077</b>	<b>963</b>	<b>29,114</b>
Depreciación y amortización	27,315	27,057	258	52,186	54,586	(2,400)
Impuestos diferidos	(3,272)	11,333	(14,605)	5,352	38,186	(32,834)
Otros - Neto	(2,197)	1,681	(3,878)	3,229	4,886	(1,657)
Cambios en activos y pasivos circulantes	(85,640)	(24,323)	(61,317)	(57,526)	21,075	(78,601)
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b>(31,957)</b>	<b>24,755</b>	<b>(56,712)</b>	<b>33,318</b>	<b>119,696</b>	<b>(86,378)</b>
Adiciones a propiedades y equipo	(20,496)	(2,454)	(18,042)	(31,132)	(3,997)	(27,135)
Efectivo restringido	37,595	19,405	18,190	(70,693)	(76,485)	5,791
Otros - Neto	(3,721)	(15,022)	11,301	32,782	(13,459)	46,240
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>13,378</b>	<b>1,928</b>	<b>11,449</b>	<b>(69,044)</b>	<b>(93,940)</b>	<b>24,897</b>
Prestamos obtenidos	437,517	-	437,517	449,517	-	449,517
Pago de prestamos	(418,386)	(29,691)	(388,695)	(437,668)	(47,851)	(389,817)
Otros - Neto	-	-	-	33,333	-	33,333
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>19,131</b>	<b>(29,691)</b>	<b>48,822</b>	<b>45,182</b>	<b>(47,851)</b>	<b>93,033</b>
<b>Cambio neto en efectivo</b>	<b>552</b>	<b>(3,008)</b>	<b>3,560</b>	<b>9,457</b>	<b>(22,096)</b>	<b>31,552</b>
<b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>	<b>82,452</b>	<b>69,171</b>	<b>13,281</b>	<b>73,548</b>	<b>88,258</b>	<b>(14,710)</b>
<b>Efectivo y valores realizables al final del año</b>	<b>83,004</b>	<b>66,163</b>	<b>16,841</b>	<b>83,004</b>	<b>66,162</b>	<b>16,842</b>