

# RESULTADOS Cuarto Trimestre y anual 2018



CDMX., a 12 de febrero del 2019

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

- **Las ventas consolidadas acumuladas en el 2018 alcanzaron US\$10,495 millones, cifra récord desde 2011 y fueron 7% mayores a las de 2017.** En la División Minera, las ventas tuvieron un incremento del 4% con respecto al año anterior llegando a US\$7,884 millones, debido a mayores precios de metales para cobre (+4.6%), zinc (+1.5%) y Molybdeno (+46%). **En la División Transporte los carros movidos aumentaron 13% llegando a 1.9 millones y las ventas subieron 15% vs 2017. En Infraestructura se obtuvo un máximo histórico de ventas llegando a US\$625 millones,** un incremento de 8% con respecto a 2017, reportando el inicio de la venta de energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) y mejores resultados en las operaciones de la carretera Salamanca – León y de las plataformas de perforación marina.
- **La producción de cobre acumulada en 2018 alcanzó 1,002,062 toneladas** con mayor producción en las operaciones de México y Perú, que compensaron los menores volúmenes provenientes de ASARCO. **Para el 2019 esperamos alcanzar una producción de 1,127,800 toneladas un incremento de 12% con respecto al 2018,** por la entrada en operación de Toquepala y la producción adicional de 54,015 toneladas por la normalización del tajo de Mission, después del deslizamiento ocurrido el 1T18 que ha quedado superado en su totalidad.
- En la División Minera **reafirmamos nuestro primer lugar como la Empresa con el menor cash-cost en la Industria** de US\$1.1 por libra de cobre. Asimismo, somos líderes a nivel mundial con las mayores reservas de cobre.
- **El EBITDA en 2018 fue de US\$4,892 millones, 8% mayor al 2017.** La División Minera alcanzó US\$3,559 millones, un crecimiento de 3% contra el 2017. **La División Transporte logró un récord histórico de EBITDA por US\$1,013 millones,** 16% mayor comparado con el año anterior. La División Infraestructura obtuvo un EBITDA de US\$270 millones, 24% mayor comparado con el 2017.
- La **utilidad neta consolidada** fue de US\$1,149 millones durante 2018, 24% menor al año anterior por la minusvalía de las acciones en tesorería por US\$629 millones, sin el efecto de la minusvalía la utilidad neta hubiera sido de US\$1,633 millones 43% más que en 2017. A la fecha la utilidad neta virtual de nuestras inversiones en renta variable triple A desde sus precios de adquisición es de US\$641 millones.
- **Las inversiones de capital durante 2018 alcanzaron US\$1,687 millones, un crecimiento de 12%.** Continuamos con nuestro importante crecimiento y confianza en los países en los que operamos nuestras 3 divisiones, **el presupuesto de inversión para 2019 es de US\$2,596 millones y para el año 2020 es de US\$3,150 millones.**
- Este 2019 marcará otro punto de inflexión de crecimiento extraordinario para nuestra compañía, ya que esperamos alcanzar la capacidad máxima en nuestra nueva concentradora de Toquepala y recuperar la producción en la mina San Martín. **En consecuencia, esperamos este año un aumento del 13% en la producción de cobre, + 36% en zinc, + 24% en plata y +15% en molibdeno.** A los precios promedio del 2018, estas mejoras en la producción representarían un aumento en las ventas de más de US\$800 millones.
- El 25 de Enero de 2019 el Consejo de Administración decretó **el pago de un dividendo en efectivo de \$0.80 pesos por cada acción** en circulación, será pagado en una sola exhibición a partir del 28 de Febrero de 2019. Este dividendo implica un rendimiento por dividendo de 7.10% anualizado 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 en Sonora, México y Toquepala en Tacna, Perú y los buenos resultados de las otras divisiones.

|                                                                  | Cuarto Trimestre |              | Variación |        | Enero - Diciembre |              | Variación |        |
|------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|-----------|--------|-------------------|--------------|-----------|--------|
| (Miles de Dólares)                                               | 2018             | 2017         | US\$000   | %      | 2018              | 2017         | US\$000   | %      |
| Ventas                                                           | 2,566,996        | 2,737,238    | (170,243) | (6.2)  | 10,495,215        | 9,786,406    | 708,809   | 7.2    |
| Costo de Ventas                                                  | 1,363,200        | 1,349,634    | 13,566    | 1.0    | 5,426,230         | 5,009,635    | 416,594   | 8.3    |
| Utilidad de Operación                                            | 809,515          | 1,017,468    | (207,953) | (20.4) | 3,601,182         | 3,427,522    | 173,660   | 5.1    |
| EBITDA                                                           | 1,159,999        | 1,348,361    | (188,362) | (14.0) | 4,892,371         | 4,530,807    | 361,564   | 8.0    |
| <b>Margen EBITDA (%)</b>                                         | <b>45.2%</b>     | <b>49.3%</b> |           |        | <b>46.6%</b>      | <b>46.3%</b> |           |        |
| Utilidad Neta                                                    | 78,177           | 252,669      | (174,492) | (69.1) | 1,149,242         | 1,521,717    | (372,475) | (24.5) |
| <b>Margen de Utilidad (%)</b>                                    | <b>3.0%</b>      | <b>9.2%</b>  |           |        | <b>11.0%</b>      | <b>15.5%</b> |           |        |
| Utilidad Neta sin efectos de valuación de cartera de inversiones | 378,659          | 57,231       | 321,428   | 561.6  | 1,633,303         | 1,141,635    | 491,668   | 43.1   |
| Inversiones / Capex                                              | 462,175          | 468,605      | (6,430)   | (1.4)  | 1,686,519         | 1,499,800    | 186,719   | 12.4   |
| Empleados                                                        | 31,596           | 30,475       | 1,121     | 3.7    | 31,596            | 30,475       | 1,121     | 3.7    |

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 Grupo México

Durante 2018 hemos reafirmado nuestra capacidad de generar valor y crecimiento a través de las diferentes divisiones del Grupo. Una vez más podemos confirmar que **Grupo México, cada año, se vuelve una organización más competitiva en todos los segmentos en los que participa.**

**Recompras Grupo México.-** Debido a la confianza que tenemos en las perspectivas de nuestras divisiones, durante el 4T18 se realizaron recompras de acciones por primera vez desde 2011, para continuar generando valor a nuestros accionistas y seguiremos evaluando constantemente el mejor momento para continuar con este programa.

**Hospital Juchitán, Oaxaca.-** A través de Fundación Grupo México hemos implementado programas sociales, educativos, medio ambientales, culturales y de salud, entre los que destaca la construcción del Hospital de Especialidades en Juchitán, Oaxaca, con una inversión de P\$178 millones, que hasta el momento continúa con avance en las instalaciones del área de hospitalización, así como avances en los edificios de residencias médicas, residuos peligrosos y bacteriológicos. Este Hospital brindará atención médica a la población del Istmo Oaxaqueño y es una donación de Grupo México a la comunidad.

**Desarrollo Sustentable.-** En Grupo México el Desarrollo Sustentable está en el centro de nuestro modelo de negocio, es por eso que hasta el año 2017 hemos invertido más de US\$517 millones en proyectos con carácter social, de salud y seguridad, buscando generar valor y bienestar para nuestros colaboradores, sus familias y las comunidades en donde estamos presentes. Además, mantenemos la firme convicción de preservar el medio ambiente, porque sabemos que esa es la base de un progreso responsable, para nosotros eso significa un desarrollo con sentido y es, también, lo que guía nuestro quehacer diario.

**Inversiones 2019.-** Nuestro presupuesto de inversión para 2019 es de US\$2,596 millones en total, demostrando una vez más nuestro compromiso hacia el crecimiento y la generación de valor. En la **División Minera el presupuesto de inversión es de US\$1,827 millones**, con varios proyectos en unidades minero metalúrgicas con tecnología de punta en países con grado de inversión como México, Perú, USA y España. **En la División Transporte se tiene un plan histórico de inversión por US\$432 millones** en diferentes proyectos de expansión de capacidad, mejora de infraestructura y de eficiencia. **En la División de Infraestructura el presupuesto de inversión para este año es de US\$337 millones.** La relación de estas inversiones en comparación a nuestra generación de EBITDA en 2019 será de 45% considerando el precio del cobre en US\$3.00.

**Grupo México es la cuarta compañía más grande del país** en términos de capitalización de mercado y bursatilidad, **es una de las empresas que más impuestos y PTU paga en México y Perú. Ha generado más de 30,000 empleos directos en el 2018 y más de 30,000 indirectos**, bien remunerados.

## Eventos Relevantes

### División Minera

#### 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 proyectos. **Actualmente estamos desarrollando la siguiente fase de crecimiento para alcanzar una capacidad de producción de cobre de casi 2 millones de toneladas para el 2027. Esto representa un crecimiento de 76% contra la producción de este año que estimamos sea de 1,127,800 toneladas de cobre.**

#### Proyectos en México

Estamos trabajando varios proyectos en México con una inversión de capital total de US\$5,400 millones al cierre del 2027. Considerando los proyectos que desarrollaremos en el largo plazo en El Arco, El Pilar y Empalme (US\$959 millones) y los que se detallan a continuación.

**Mina San Martín, Zacatecas.-** Hemos continuado con los trabajos para reanudar las operaciones en la mina San Martín, se ha destinado un presupuesto para la inversión de US\$87 millones, nuestras estimaciones indican que la mina reiniciará operaciones para el 2T19 con una producción anual esperada de 20,000 toneladas de zinc, 7,500 toneladas de cobre y 2,8 millones de onzas de plata.

**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 100,000 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 el proceso de compra de los componentes principales del proyecto. Se han solicitado las concesiones de agua. Esta inversión tiene un presupuesto de US\$413 millones y se espera que entre en operación en el 2021. Al concluir esta nueva concentradora, se duplicará la capacidad de 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 de 25 metros para camiones mineros que transportarán el mineral entre el tajo de Pilares y las plantas de trituración primaria de La Caridad. Los permisos ambientales se presentaron a las autoridades gubernamentales y se está adquiriendo un terreno adicional. Este proyecto mejorará significativamente el grado de mineral total (combinando el 0.78% esperado de los Pilares con el 0.34% de la Caridad). El presupuesto de inversión es de US\$159 millones y se espera que entre en operación a principios de 2020.

#### 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\$1,800 millones ya se han invertido. Considerando los proyectos Michiquillay (US\$2,500 millones) y Los Chancas (US\$2,800 millones), nuestro programa de inversión total en Perú aumenta a US\$8,200 millones.

**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 a 258,000 toneladas en 2019, lo que implica un incremento de 52% con respecto al 2018. Al 31 de diciembre de 2018 hemos invertido US\$1,243 millones en esta expansión, durante el 4T18 completamos la construcción y a fines de 2018 estaba produciendo aproximadamente al 60% de la capacidad. Esperamos que alcance su capacidad total a principios del 2T19. Durante este año, veremos el beneficio completo de nuestros programas de expansión y reducción de costos de Toquepala en nuestros resultados financieros.

**Tía María - Arequipa.-** Completamos todos los requisitos de ingeniería y ambientales, incluido el cumplimiento de las 14 observaciones recientes recibidas del Ministerio de Energía y Minas en el 4T18. Esperamos recibir la licencia de construcción para este nuevo proyecto que generará una producción anual de 120,000 toneladas de cobre metálico ESDE con un presupuesto de U\$1,400 millones, en el primer semestre de 2019.

Además de nuestro intenso trabajo social con las comunidades del valle de Tambo, la compañía actualmente está implementando su muy exitoso programa de trabajo "Forge Your Future" (Forjando Futuro) para capacitar a 700 personas en 2019 en la provincia de Islay. Después de la capacitación, las personas graduadas del programa podrían postularse a uno de los aproximadamente 9,000 empleos (3,600 directos y 5,400 indirectos) requeridos durante la fase de construcción de Tía María. Creemos que el inicio de las actividades de construcción para Tía María generará importantes oportunidades económicas para la provincia de Islay y la región de Arequipa.

Cuando esté en funcionamiento, esperamos que Tía María produzca 120,000 toneladas de cobre, generará una contribución significativa a través de regalías e impuestos mineros desde el primer día y empleará directamente a 600 trabajadores e indirectamente proporcionará empleos a otros 4,200.

## 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 regulaciones ambientales de la Environmental Protection Agency 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 volverá a alcanzar su capacidad de diseño de fundición de concentrados de cobre de 630,000 toneladas al año, previamente estaba operando a 580,000 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 1T19.

## 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, de construcción y de operación están en tramitación en curso para su obtención con las autoridades. Estamos trabajando en el estudio de factibilidad y en la ingeniería de detalle, que esperamos concluir a principios de 2019. La inversión estimada para la construcción 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

**Récord en EBITDA.-** Durante el 4T18 GMXT alcanzó un máximo histórico de EBITDA por US\$257 millones, 8% más que el 4T17 con un margen de 42%. Las operaciones de Florida mantuvieron una expansión de márgenes de 1 punto comparado con el mismo periodo anterior debido a mejoras operativas, la reestructura organizacional y el resto de las operaciones.

**Inversiones 2019.-** El Consejo de Administración, con plena confianza en el crecimiento y desarrollo de México, autorizó para el año 2019 un plan de inversión histórico por \$9,048 millones de pesos en diferentes proyectos de expansión de capacidad, mejora de infraestructura y de eficiencia que nos permitirán continuar creciendo, mejorar servicio, así como todos nuestros indicadores de eficiencia.

**Crecimiento del Segmento Energía.** – Crecimiento en la importación por fronteras de Diesel, Gasolinas, Carbón y Gas LP ha impulsado el segmento con un crecimiento acumulado de 13% en Tons-Km, 11% en carros y 14% en ingresos. Se espera que en el último trimestre de este año estén listas las nuevas terminales de almacenamiento de hidrocarburos y se observa un cambio en la logística de Pemex, lo que nos permitirá impulsar de manera importante este segmento. Adicionalmente los movimientos de importación de carbón han impulsado el crecimiento de este segmento.

**Crecimiento en el Segmento Intermodal.** – Durante el 2018, el segmento Intermodal tuvo un crecimiento acumulado en ingresos de 47% comparado con el mismo periodo de 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 y portuarios en México.

**Crecimiento del Segmento Industriales.** - El segmento mostró un crecimiento acumulado al tercer trimestre del 14% en Tons-Km, 5% en carros y 12% en ingresos, esto debido a nuevos tráficos convertidos de camión a ferrocarril de productos de consumo y a una mayor demanda de carros nuevos de ferrocarril de las empresas ferroviarias de Norteamérica.

**Crecimiento del Segmento Agrícola.** - El segmento presenta incrementos acumulados al tercer trimestre del 7% en Tons-Km, 5% carros y 12% en ingresos, en parte debido al incremento de nuestra participación de mercado en la importación de frijol soya y trigo.

**Mejoras Importantes en Productividad.** - GMXT continúa mejorando sus resultados en materia de productividad mediante nuevos planes de eficiencia operativa.

Durante el cuarto trimestre, **la longitud promedio de tren creció 5.1% a 1,758 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. Esto se traduce también en beneficios de productividad.

## Eventos Relevantes

### División Infraestructura

**Máximo Histórico de Ventas de la División de Infraestructura** - Durante 2018, se obtuvieron ventas netas por US\$625 millones y el EBITDA repuntó notablemente con un incremento del 24% pasando de US\$217 millones a US\$270 millones vs. 2017.

**Nuevo Récord en Generación de Energía** - Durante 2018, se generaron 3,929,048 MWh, lo cual representa un incremento de 3.4% con respecto a 2017 y la potencia promedio fue de 433 MW. Con respecto a 2017, el EBITDA de 2018 incrementó 16% y alcanzó un margen de 41%. A partir del 1° de junio inició la venta de energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM). Las ventas a CFE y al MEM representaron ingresos aproximados de US\$39.7 millones y un volumen de venta de 585,553 MWh.

**Nuevo Récord de la Autopista Salamanca – León** - Durante 2018 reportó ingresos de \$768 millones de pesos y un aforo equivalente a las 20,168 unidades. El incremento del aforo de 2018 vs. 2017 fue del 10%. Se inauguró la llegada a León el 3 de octubre de 2018. La SCT aprobó la solicitud de inversión y costos adicionales por un monto de MXN\$1,759 millones; está pendiente la autorización del reequilibrio financiero mediante la ampliación del plazo de la concesión de 30 años.

**Proyecto Libramiento Silao** – En 2018 se firmó el título de concesión para construir, operar, explotar, conservar y mantener el Libramiento Silao, con una duración de 30 años. El libramiento será una autopista de altas especificaciones con una longitud de 17.4 kilómetros que conectará el puerto interno del Bajío y Silao con la autopista a la ciudad de Guanajuato. Actualmente el Tramo II-B cuenta con el 100% de la liberación del derecho de vía y un 69% de avance físico de obra. En el Tramo I continúa el proceso de liberación de derecho de vía.

**Avances en proyectos de México Compañía Constructora** - Durante 2018 tuvieron ingresos por US\$156.8 millones y un EBITDA de US\$39.6 millones, lo cual representa un incremento de 13.5% y 40.4% respectivamente contra 2017.

**La División de Petróleo (PEMSA) cerró el año con 5 equipos operando y una eficiencia promedio anual de 98.4%.** Con respecto a la Plataforma Zacatecas (sexto equipo), PEMEX ha dado aviso del reinicio de operaciones en febrero de 2019 en el campo Sinan.

**Proyectos de Energía y Terminales.-** A través de la nueva subsidiaria de terminales de combustibles, se están dando servicios de trasvase de combustibles a diferentes clientes. Adicionalmente, construiremos y operaremos una terminal de almacenamiento de combustible en Guadalajara y otra en Monterrey con una inversión total de US\$180 millones. También contamos con la aprobación para la inversión de US\$410 millones en Parques Eólicos con capacidad de hasta 270MW localizados en el norte del país y la región del istmo.

## Financiamiento

|                                   | 2017                       | Al 31 de Diciembre 2018    |                              |                  |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|
| (Miles de dólares)                | Deuda Total <sup>(1)</sup> | Deuda Total <sup>(1)</sup> | Caja y Bancos <sup>(2)</sup> | Deuda Neta       |
| Grupo México                      | -                          | -                          | 165,921                      | (165,921)        |
| Americas Mining Corporation       | -                          | -                          | 62,541                       | (62,541)         |
| Southern Copper Corporation       | 5,957,059                  | 5,960,107                  | 1,058,359                    | 4,901,748        |
| Asarco                            | 42,377                     | 36,513                     | 17,682                       | 18,831           |
| GMéxico Transportes               | 1,324,497                  | 1,173,242                  | 54,569                       | 1,118,673        |
| GFM - Ferromex                    | 252,889                    | 253,664                    | 114,375                      | 139,289          |
| Ferrosur                          | 17,491                     | 10,873                     | 17,587                       | (6,714)          |
| México Proyectos y Desarrollos    | 955,696                    | 949,461                    | 64,647                       | 884,814          |
| <b>Grupo México (Consolidado)</b> | <b>8,550,010</b>           | <b>8,383,858</b>           | <b>1,555,681</b>             | <b>6,828,179</b> |

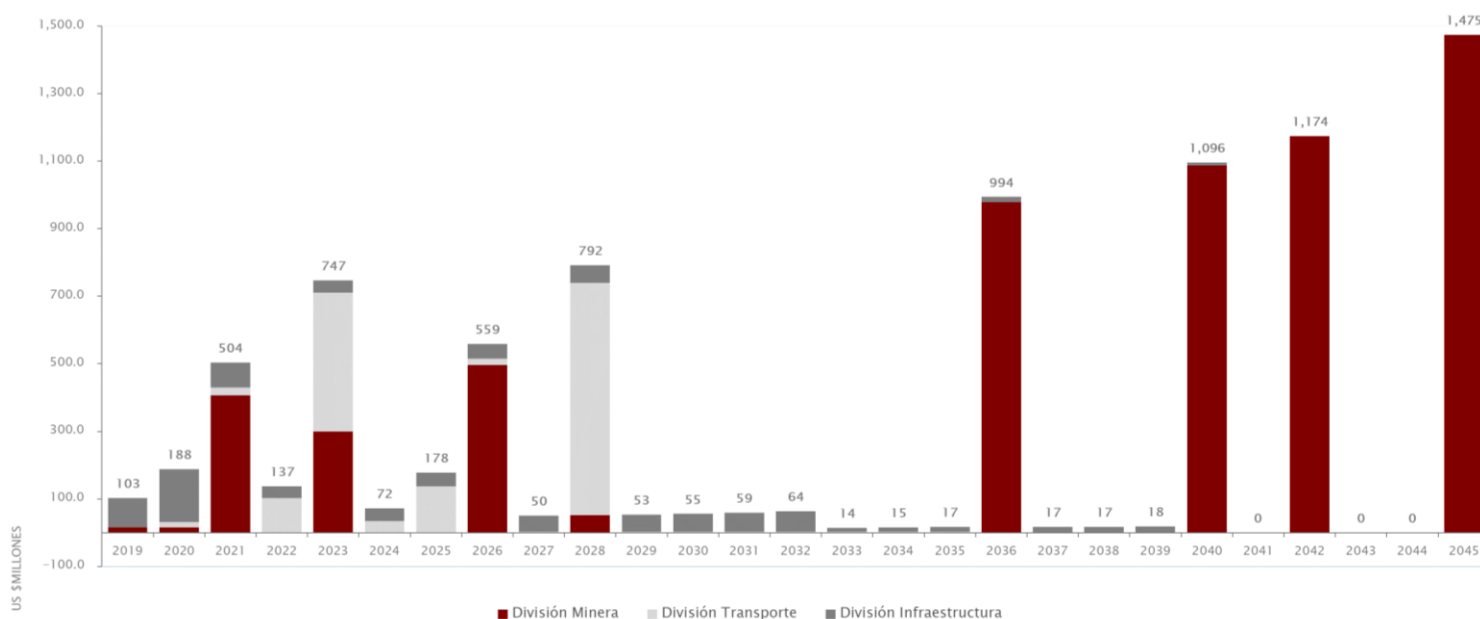
(1) Incluye Comisiones por Emisión de Deuda

(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 1.4x. 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 para seguir adelante con su programa de expansión y analizar posibles oportunidades que se presenten en el mercado.

## Vencimientos Grupo México

Al 31 de diciembre de 2018



## División Minera Americas Mining Corporation Cifras Relevantes

| (Miles de Dólares)            | Cuarto Trimestre |              | Variación |        | Enero - Diciembre |              | Variación |        |
|-------------------------------|------------------|--------------|-----------|--------|-------------------|--------------|-----------|--------|
|                               | 2018             | 2017         | US\$000   | %      | 2018              | 2017         | US\$000   | %      |
| Ventas                        | 1,889,830        | 2,114,646    | (224,816) | (10.6) | 7,883,888         | 7,554,512    | 329,377   | 4.4    |
| Costo de Ventas               | 1,040,841        | 1,018,326    | 22,515    | 2.2    | 4,173,755         | 3,960,945    | 212,809   | 5.4    |
| Utilidad de Operación         | 589,450          | 855,556      | (266,106) | (31.1) | 2,745,473         | 2,675,923    | 69,551    | 2.6    |
| EBITDA                        | 803,665          | 1,048,817    | (245,152) | (23.4) | 3,558,719         | 3,455,300    | 103,419   | 3.0    |
| <b>Margen EBITDA (%)</b>      | <b>42.5%</b>     | <b>49.6%</b> |           |        | <b>45.1%</b>      | <b>45.7%</b> |           |        |
| Utilidad Neta                 | 97,189           | 238,380      | (141,192) | (59.2) | 907,943           | 1,193,382    | (285,439) | (23.9) |
| <b>Margen de Utilidad (%)</b> | <b>5.1%</b>      | <b>11.3%</b> |           |        | <b>11.5%</b>      | <b>15.8%</b> |           |        |
| Inversiones / Capex           | 321,078          | 370,639      | (49,561)  | (13.4) | 1,264,660         | 1,186,453    | 78,207    | 6.6    |

## Precio Promedio de los Metales

|             |              | 1T       | 2T       | 3T       | Cuarto Trimestre |          | Var.   | Enero - Diciembre |          | Var.  |
|-------------|--------------|----------|----------|----------|------------------|----------|--------|-------------------|----------|-------|
|             |              | 2018     | 2018     | 2018     | 2018             | 2017     | %      | 2018              | 2017     | %     |
| Cobre       | (US\$/Libra) | 3.14     | 3.09     | 2.73     | 2.74             | 3.10     | (11.4) | 2.93              | 2.80     | 4.3   |
| Molibdeno   | (US\$/Libra) | 12.24    | 11.64    | 11.82    | 12.05            | 8.79     | 37.2   | 11.94             | 8.21     | 45.5  |
| Zinc        | (US\$/Libra) | 1.55     | 1.41     | 1.15     | 1.19             | 1.47     | (18.7) | 1.33              | 1.31     | 1.1   |
| Plata       | (US\$/Onza)  | 16.68    | 16.50    | 14.92    | 14.51            | 16.66    | (12.9) | 15.65             | 17.03    | (8.1) |
| Oro         | (US\$/Onza)  | 1,329.28 | 1,306.44 | 1,212.75 | 1,228.09         | 1,274.35 | (3.6)  | 1,269.14          | 1,257.13 | 1.0   |
| Plomo       | (US\$/Libra) | 1.14     | 1.08     | 0.95     | 0.89             | 1.13     | (21.2) | 1.02              | 1.05     | (3.2) |
| Acido Sulf. | (US\$/Ton)   | 58.31    | 60.11    | 61.16    | 62.58            | 43.76    | 43.0   | 60.55             | 40.25    | 50.4  |

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

**Cobre.-** La producción de cobre durante 2018 alcanzó 1,002,062 toneladas. La caída en la producción de Asarco se vio compensada por mayor producción en las operaciones de México y Perú por mayores leyes minerales.

**Molibdeno.-** La producción de molibdeno en el 2018 fue de 21,985 toneladas, 3% mayor al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayor producción en Caridad y Buenavista.

**Zinc.-** La producción de zinc en 2018 fue de 70,778 toneladas manteniendo alta producción en Charcas y Santa Eulalia.

**Plata.-** En 2018, la producción de plata tuvo un incremento de 1% con respecto al año anterior, alcanzando 13,583 miles de onzas con mayor producción en Buenavista e IMMSA.

**Oro.-** La producción de oro durante el trimestre llegó a 49,731 onzas, 2% mayor a 2017 principalmente por mayor producción en Buenavista y Caridad.

## Producción Minera

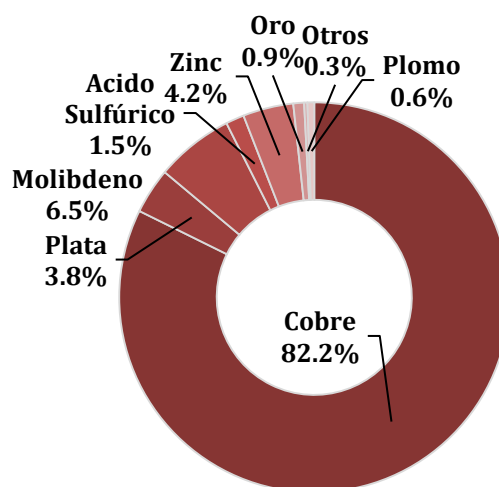
| División Minera               | Cuarto Trimestre |         | Variación |        | Enero - Diciembre |           | Variación |       |
|-------------------------------|------------------|---------|-----------|--------|-------------------|-----------|-----------|-------|
|                               | 2018             | 2017    |           | %      | 2018              | 2017      |           | %     |
| <b>Cobre</b> (t.m.)           |                  |         |           |        |                   |           |           |       |
| Producción                    | 268,167          | 258,408 | 9,760     | 3.8    | 1,002,062         | 1,010,630 | (8,568)   | (0.8) |
| Ventas                        | 257,901          | 257,674 | 227       | 0.1    | 1,001,388         | 1,024,952 | (23,565)  | (2.3) |
| <b>Molibdeno</b> (t.m.)       |                  |         |           |        |                   |           |           |       |
| Producción                    | 5,657            | 5,259   | 398       | 7.6    | 21,985            | 21,327    | 658       | 3.1   |
| Ventas                        | 5,694            | 5,183   | 511       | 9.9    | 22,055            | 21,358    | 696       | 3.3   |
| <b>Zinc</b> (t.m.)            |                  |         |           |        |                   |           |           |       |
| Producción                    | 17,590           | 13,876  | 3,714     | 26.8   | 70,778            | 68,665    | 2,113     | 3.1   |
| Ventas                        | 27,312           | 33,050  | (5,738)   | (17.4) | 106,483           | 107,572   | (1,090)   | (1.0) |
| <b>Plata</b> (Miles oz)       |                  |         |           |        |                   |           |           |       |
| Producción                    | 3,619            | 3,076   | 542       | 17.6   | 13,583            | 13,688    | (105)     | (0.8) |
| Ventas                        | 5,366            | 3,942   | 1,424     | 36.1   | 19,477            | 16,843    | 2,634     | 15.6  |
| <b>Oro</b> (Oz)               |                  |         |           |        |                   |           |           |       |
| Producción                    | 13,409           | 11,969  | 1,440     | 12.0   | 49,731            | 50,835    | (1,104)   | (2.2) |
| Ventas                        | 14,087           | 12,466  | 1,621     | 13.0   | 55,938            | 54,223    | 1,715     | 3.2   |
| <b>Ácido Sulfúrico</b> (t.m.) |                  |         |           |        |                   |           |           |       |
| Producción                    | 708,029          | 700,977 | 7,051     | 1.0    | 2,716,985         | 2,717,210 | (225)     | (0.0) |
| Ventas                        | 505,100          | 548,476 | (43,376)  | (7.9)  | 1,990,185         | 2,094,409 | (104,225) | (5.0) |

## Cash Cost

En 2018, el costo operativo en efectivo por libra de cobre “cash cost” fue de US\$1.1, continuando con eficiencias operativas y mayores precios de los subproductos, incluso con mayores costos en combustibles, materiales de mantenimiento y mano de obra.

## Distribución por Ventas

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



## División Transporte

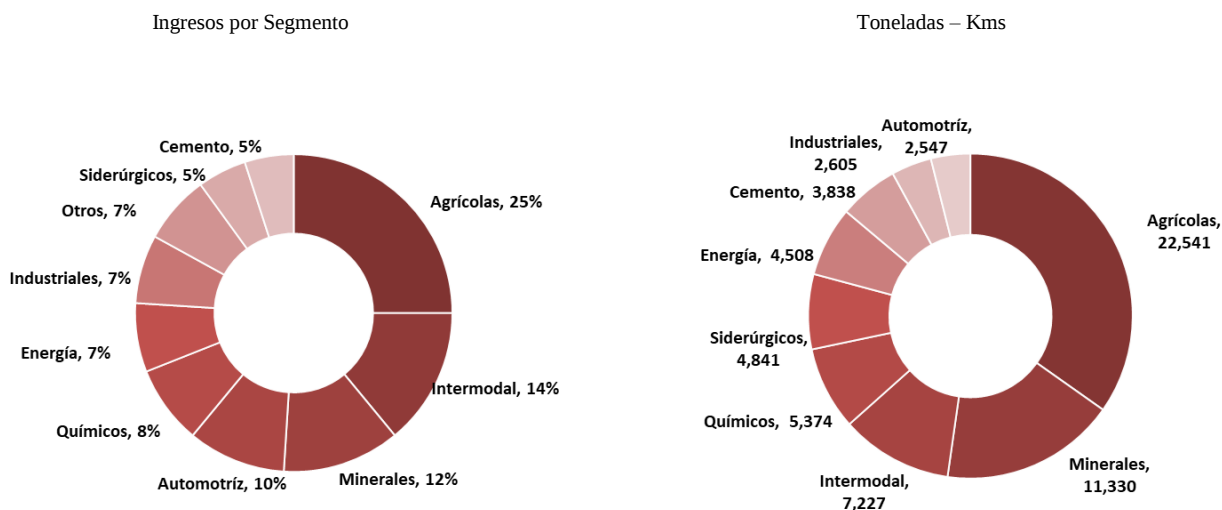
### Cifras Relevantes

|                                   | Cuarto Trimestre |              | Variación |       | Enero - Diciembre |              | Variación |      |
|-----------------------------------|------------------|--------------|-----------|-------|-------------------|--------------|-----------|------|
| (Miles de Dólares)                | 2018             | 2017         | US\$000   | %     | 2018              | 2017         | US\$000   | %    |
| Vol. Transportado (MillonTons/Km) | 16,548           | 15,552       | 996       | 6.4   | 64,809            | 59,106       | 5,703     | 9.6  |
| Carros Movidos                    | 493,844          | 505,204      | (11,360)  | (2.2) | 1,962,215         | 1,729,817    | 232,398   | 13.4 |
| Ventas                            | 612,139          | 573,675      | 38,464    | 6.7   | 2,360,317         | 2,049,200    | 311,117   | 15.2 |
| Costo de Ventas                   | 346,715          | 342,957      | 3,758     | 1.1   | 1,356,712         | 1,202,069    | 154,643   | 12.9 |
| Utilidad de Operación             | 168,088          | 139,217      | 28,871    | 20.7  | 638,729           | 554,905      | 83,824    | 15.1 |
| EBITDA                            | 257,424          | 237,428      | 19,996    | 8.4   | 1,013,161         | 876,105      | 137,056   | 15.6 |
| <b>Margen EBITDA (%)</b>          | <b>42.1%</b>     | <b>41.4%</b> |           |       | <b>42.9%</b>      | <b>42.8%</b> |           |      |
| Utilidad Neta                     | 83,625           | 77,761       | 5,864     | 7.5   | 362,346           | 319,338      | 43,008    | 13.5 |
| <b>Margen de Utilidad (%)</b>     | <b>13.7%</b>     | <b>13.6%</b> |           |       | <b>15.4%</b>      | <b>15.6%</b> |           |      |
| Inversiones - (Capex)             | 131,486          | 87,951       | 43,535    | 49.5  | 372,365           | 286,112      | 86,253    | 30.1 |

Los **ingresos totales** de la División Transporte en 2018 fueron de US\$2,360 millones, 15% por arriba del 2017. Consolidando la integración de Florida East Coast Rail Corp con mejores resultados en las operaciones en México.

Los **volúmenes transportados** fueron 10% mayores en toneladas kilómetro, el número de carros movidos alcanzó 1.9 millones con mayor actividad en los segmentos de Agrícolas, Minerales e Intermodal.

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



**El EBITDA** en 2018 tuvo un incremento de 16% con respecto al mismo periodo de 2017, llegando a US\$1,013 millones **cifra récord con un margen de 43%.**

## División Infraestructura MPD Cifras Relevantes

|                               | Cuarto Trimestre |              | Variación |         | Enero - Diciembre |              | Variación |        |
|-------------------------------|------------------|--------------|-----------|---------|-------------------|--------------|-----------|--------|
| (Miles de Dólares)            | 2018             | 2017         | US\$000   | %       | 2018              | 2017         | US\$000   | %      |
| Ventas                        | 157,323          | 144,927      | 12,396    | 8.6     | 625,507           | 582,338      | 43,168    | 7.4    |
| Costo de Ventas               | 83,733           | 107,877      | (24,144)  | (22.4)  | 338,209           | 347,140      | (8,931)   | (2.6)  |
| Utilidad de Operación         | 39,346           | 6,963        | 32,383    | 465.1   | 162,301           | 115,416      | 46,884    | 40.6   |
| EBITDA                        | 70,628           | 35,095       | 35,533    | 101.2   | 270,344           | 217,542      | 52,802    | 24.3   |
| <b>Margen EBITDA (%)</b>      | <b>44.9%</b>     | <b>24.2%</b> |           |         | <b>43.2%</b>      | <b>37.4%</b> |           |        |
| Resultado antes de Impuestos  | 26,222           | (4,887)      | 31,109    | (636.5) | 99,882            | 46,787       | 53,095    | 113.5  |
| Impuesto Causado              | 17,743           | 3,253        | 14,490    | 445.5   | 48,997            | 15,543       | 33,454    | 215.2  |
| Impuesto Diferido             | (5,367)          | (12,860)     | 7,494     | (58.3)  | 3,522             | 19,534       | (16,013)  | (82.0) |
| Utilidad Neta                 | 13,855           | 4,715        | 9,140     | 193.8   | 47,341            | 11,686       | 35,655    | 305.1  |
| <b>Margen de Utilidad (%)</b> | <b>8.8%</b>      | <b>3.3%</b>  |           |         | <b>7.6%</b>       | <b>2.0%</b>  |           |        |

Durante el 2018, **las ventas netas** de la División de Infraestructura han alcanzado un máximo histórico de US\$625 millones, un incremento de 8% con respecto al año anterior.

**El EBITDA** de la División fue de US\$270 millones durante 2018, lo que representa un incremento de 24% respecto al año anterior.

La **utilidad neta** durante 2018 fue de US\$47.3 millones, un incremento de 305% con respecto del año anterior.

\* \* \* \* \*

## 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 Cuarto 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 cuarto trimestre del 2018 con la comunidad financiera el 12 de febrero del 2019 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:

|                |                                               |
|----------------|-----------------------------------------------|
| (844) 868-5860 | (Participantes desde Estados Unidos y Canadá) |
| (215) 372-9505 | (Participantes fuera de Estados Unidos)       |
| 01-800-9269157 | (Desde México)                                |

Código de Confirmación: **6654645**

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

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

Una repetición de la llamada estará disponible 2 horas después de la terminación de la llamada y hasta el 26 de febrero del 2019. 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: **6654645**

Investor Relations:  
Marlene Finny  
Grupo México, S.A.B. de C.V.  
Park Plaza Torre 1,  
Santa Fe, Álvaro Obregón,  
México, DF, 01219  
(52) 55 1103 – 5344  
**e-mail:** [ir@mm.gmexico.com](mailto:ir@mm.gmexico.com)  
**website:** [www.gmexico.com](http://www.gmexico.com)

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

(Miles de Dólares)

|                                                                                | Trimestre         |                   |                  | Acumulado 12 meses |                    |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                | 4T18              | 4T17              | Variación        | 2018               | 2017               | Variación          |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                                                    |                   |                   |                  |                    |                    |                    |
| <b>Ventas netas</b>                                                            | <b>2,566,996</b>  | <b>2,737,238</b>  | <b>(170,243)</b> | <b>10,495,215</b>  | <b>9,786,406</b>   | <b>708,809</b>     |
| Costo de ventas                                                                | 1,363,199         | 1,349,634         | 13,565           | 5,426,230          | 5,009,635          | 416,594            |
| Gastos de exploración                                                          | 4,135             | 10,695            | (6,559)          | 28,921             | 30,269             | (1,348)            |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                          | <b>1,199,661</b>  | <b>1,376,910</b>  | <b>(177,249)</b> | <b>5,040,064</b>   | <b>4,746,502</b>   | <b>293,562</b>     |
| Márgen bruto                                                                   | 47%               | 50%               |                  | 48%                | 49%                |                    |
| Gastos de administración                                                       | 77,231            | 67,770            | 9,460            | 272,172            | 234,524            | 37,648             |
| Remediación ambiental                                                          | -                 | -                 | -                | -                  | (10,229)           | 10,229             |
| <b>EBITDA</b>                                                                  | <b>1,159,999</b>  | <b>1,348,361</b>  | <b>(188,362)</b> | <b>4,892,371</b>   | <b>4,530,807</b>   | <b>361,564</b>     |
| Depreciación y amortización                                                    | 312,915           | 291,671           | 21,244           | 1,166,710          | 1,094,684          | 72,026             |
| <b>Utilidad de operación</b>                                                   | <b>809,515</b>    | <b>1,017,469</b>  | <b>(207,953)</b> | <b>3,601,182</b>   | <b>3,427,522</b>   | <b>173,660</b>     |
| Márgen operativo                                                               | 32%               | 37%               |                  | 34%                | 35%                |                    |
| Gasto por intereses                                                            | 122,251           | 124,345           | (2,094)          | 493,905            | 453,749            | 40,156             |
| Ingreso por intereses                                                          | (14,216)          | (8,356)           | (5,860)          | (41,121)           | (28,289)           | (12,832)           |
| (Plusvalía) minusvalía por tenencia de acciones                                | 402,971           | (243,370)         | 646,341          | 628,526            | (500,957)          | 1,129,483          |
| Otros (ingresos) gastos - Neto                                                 | (6,299)           | 4,532             | (10,831)         | 16,138             | 118,316            | (102,178)          |
| <b>Utilidades antes de Impuestos</b>                                           | <b>304,808</b>    | <b>1,140,317</b>  | <b>(835,510)</b> | <b>2,503,735</b>   | <b>3,384,703</b>   | <b>(880,969)</b>   |
| Impuestos                                                                      | 161,267           | 867,947           | (706,680)        | 990,548            | 1,590,919          | (600,371)          |
| Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada                      | 4,593             | (8,480)           | 13,074           | (9,462)            | (27,478)           | 18,015             |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                           | <b>138,947</b>    | <b>280,851</b>    | <b>(141,903)</b> | <b>1,522,649</b>   | <b>1,821,262</b>   | <b>(298,613)</b>   |
| Utilidad neta atribuida a participación no controladora                        | 60,771            | 28,182            | 32,589           | 373,407            | 299,545            | 73,862             |
| <b>Utilidad Neta Controladora</b>                                              | <b>78,177</b>     | <b>252,669</b>    | <b>(174,492)</b> | <b>1,149,242</b>   | <b>1,521,717</b>   | <b>(372,475)</b>   |
| <b>BALANCE GENERAL</b>                                                         |                   |                   |                  |                    |                    |                    |
| Efectivo y valores equivalentes                                                | 1,555,681         | 1,669,383         | (113,702)        | 1,555,681          | 1,669,383          | (113,702)          |
| Efectivo restringido                                                           | 118,317           | 44,681            | 73,636           | 118,317            | 44,681             | 73,636             |
| Cuentas por cobrar                                                             | 1,251,489         | 1,290,755         | (39,266)         | 1,251,489          | 1,290,755          | (39,266)           |
| Inventarios                                                                    | 1,477,601         | 1,452,288         | 25,313           | 1,477,601          | 1,452,288          | 25,313             |
| Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar                                   | 369,240           | 402,098           | (32,858)         | 369,240            | 402,098            | (32,858)           |
| <b>Total Activo Circulante</b>                                                 | <b>4,772,328</b>  | <b>4,859,205</b>  | <b>(86,877)</b>  | <b>4,772,328</b>   | <b>4,859,205</b>   | <b>(86,877)</b>    |
| Propiedades, planta y equipo - Neto                                            | 17,144,008        | 15,956,231        | 1,187,777        | 17,144,008         | 15,956,231         | 1,187,777          |
| Material lixivable - Neto                                                      | 1,200,714         | 1,007,525         | 193,188          | 1,200,714          | 1,007,525          | 193,188            |
| Otros activos a largo plazo                                                    | 2,562,349         | 3,745,296         | (1,182,947)      | 2,562,349          | 3,745,296          | (1,182,947)        |
| <b>Total Activo</b>                                                            | <b>25,679,399</b> | <b>25,568,257</b> | <b>111,141</b>   | <b>25,679,399</b>  | <b>25,568,257</b>  | <b>111,141</b>     |
| <b>Pasivo y Capital Contable</b>                                               |                   |                   |                  |                    |                    |                    |
| Deuda a corto plazo                                                            | 100,570           | 697,759           | (597,189)        | 100,570            | 697,759            | (597,189)          |
| Pasivos acumulados                                                             | 1,723,069         | 1,688,007         | 35,062           | 1,723,069          | 1,688,007          | 35,062             |
| <b>Total Pasivo Circulante</b>                                                 | <b>1,823,639</b>  | <b>2,385,766</b>  | <b>(562,127)</b> | <b>1,823,639</b>   | <b>2,385,766</b>   | <b>(562,127)</b>   |
| Deuda a largo plazo                                                            | 8,283,288         | 7,852,251         | 431,038          | 8,283,288          | 7,852,251          | 431,038            |
| Otros pasivos a largo plazo                                                    | 1,964,118         | 1,770,351         | 193,766          | 1,964,118          | 1,770,351          | 193,766            |
| <b>Total Pasivo</b>                                                            | <b>12,071,045</b> | <b>12,008,368</b> | <b>62,677</b>    | <b>12,071,045</b>  | <b>12,008,368</b>  | <b>62,677</b>      |
| Capital social                                                                 | 2,003,496         | 2,003,496         | (0)              | 2,003,496          | 2,003,496          | (0)                |
| Otras cuentas de capital                                                       | (2,737,374)       | (2,609,589)       | (127,785)        | (2,737,374)        | (2,609,589)        | (127,785)          |
| Resultados acumulados                                                          | 12,245,504        | 12,179,680        | 65,824           | 12,245,504         | 12,179,680         | 65,824             |
| <b>Total capital contable</b>                                                  | <b>11,511,626</b> | <b>11,573,587</b> | <b>(61,961)</b>  | <b>11,511,626</b>  | <b>11,573,587</b>  | <b>(61,961)</b>    |
| Participación no controladora                                                  | 2,096,728         | 1,986,303         | 110,425          | 2,096,728          | 1,986,303          | 110,425            |
| <b>Total Pasivo y Capital Contable</b>                                         | <b>25,679,399</b> | <b>25,568,257</b> | <b>111,141</b>   | <b>25,679,399</b>  | <b>25,568,257</b>  | <b>111,141</b>     |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>                                             |                   |                   |                  |                    |                    |                    |
| <b>Utilidad neta</b>                                                           | <b>138,947</b>    | <b>280,851</b>    | <b>(141,904)</b> | <b>1,522,649</b>   | <b>1,821,262</b>   | <b>(298,613)</b>   |
| Depreciación y amortización                                                    | 312,915           | 291,670           | 21,245           | 1,166,710          | 1,094,684          | 72,026             |
| Impuestos diferidos                                                            | (147,873)         | 492,707           | (640,580)        | (249,961)          | 523,397            | (773,358)          |
| Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada                      | 4,593             | (8,481)           | 13,074           | (9,462)            | (27,478)           | 18,016             |
| Otros - Neto                                                                   | 425,523           | (256,672)         | 682,195          | 692,878            | (375,470)          | 1,068,348          |
| Cambios en activos y pasivos circulantes                                       | (153,409)         | 120,365           | (273,774)        | (158,858)          | (195,145)          | 36,287             |
| <b>Efectivo generado por la operación</b>                                      | <b>580,696</b>    | <b>920,440</b>    | <b>(339,744)</b> | <b>2,963,956</b>   | <b>2,841,250</b>   | <b>122,706</b>     |
| Adiciones a propiedades y equipo                                               | (462,174)         | (468,605)         | 6,431            | (1,686,519)        | (1,499,800)        | (186,719)          |
| Adquisición de FEC                                                             | -                 | -                 | -                | -                  | (1,994,797)        | 1,994,797          |
| Efectivo restringido                                                           | 13,612            | 74,025            | (60,413)         | (73,636)           | 768                | (74,404)           |
| Reembolso de capital de acciones de carácter permanente                        | 13,651            | -                 | 13,651           | 22,235             | 14,665             | 7,570              |
| Otros - Neto                                                                   | 17,566            | (47,961)          | 65,527           | 161,984            | 78,678             | 83,306             |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>                          | <b>(417,345)</b>  | <b>(442,541)</b>  | <b>25,195</b>    | <b>(1,575,936)</b> | <b>(3,400,486)</b> | <b>1,824,550</b>   |
| Prestamos obtenidos                                                            | 5,000             | -                 | 5,000            | 910,695            | 2,369,957          | (1,459,262)        |
| Pago de préstamos                                                              | (33,675)          | (692,897)         | 659,222          | (1,070,102)        | (1,136,035)        | 65,933             |
| Dividendos pagados                                                             | (360,862)         | (186,953)         | (173,909)        | (1,352,280)        | (672,629)          | (679,651)          |
| Recompra de acciones SCC                                                       | -                 | -                 | -                | -                  | -                  | -                  |
| Otros - Neto                                                                   | (138)             | (97)              | (41)             | (2,662)            | (1,529)            | (1,133)            |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>                     | <b>(389,675)</b>  | <b>(431,543)</b>  | <b>41,868</b>    | <b>(1,514,349)</b> | <b>1,008,168</b>   | <b>(2,522,517)</b> |
| Efecto por la variación en tipo de cambio en el efectivo y valores realizables | 6,748             | 12,750            | (6,002)          | 12,627             | (28,151)           | 40,778             |
| <b>Cambio neto en efectivo</b>                                                 | <b>(219,576)</b>  | <b>59,106</b>     | <b>(278,682)</b> | <b>(113,702)</b>   | <b>420,782</b>     | <b>(534,483)</b>   |
| <b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>                        | <b>1,775,258</b>  | <b>1,610,278</b>  | <b>164,980</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>1,555,681</b>  | <b>1,669,383</b>  | <b>(113,702)</b> | <b>1,555,681</b>   | <b>1,669,383</b>   | <b>(113,702)</b>   |

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

(Miles de Dólares)

|                                                                                | Trimestre         |                   |                  | Acumulado 12 meses |                    |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|                                                                                | 4T18              | 4T17              | Variación        | 2018               | 2017               | Variación        |
| <b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>                                                   |                   |                   |                  |                    |                    |                  |
| <b>Ventas netas</b>                                                            | <b>1,889,830</b>  | <b>2,114,646</b>  | <b>(224,816)</b> | <b>7,883,888</b>   | <b>7,554,512</b>   | <b>329,377</b>   |
| Costo de ventas                                                                | 1,040,840         | 1,018,326         | 22,514           | 4,173,755          | 3,960,945          | 212,809          |
| Gastos de exploración                                                          | 4,135             | 10,695            | (6,559)          | 28,921             | 30,269             | (1,348)          |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                          | <b>844,854</b>    | <b>1,085,625</b>  | <b>(240,771)</b> | <b>3,681,213</b>   | <b>3,563,298</b>   | <b>117,916</b>   |
| Márgen bruto                                                                   | 45%               | 51%               |                  | 47%                | 47%                |                  |
| Gastos de administración                                                       | 38,476            | 27,847            | 10,628           | 144,527            | 118,387            | 26,140           |
| Remediación ambiental                                                          | -                 | -                 | -                | -                  | (10,229)           | 10,229           |
| <b>EBITDA</b>                                                                  | <b>803,665</b>    | <b>1,048,817</b>  | <b>(245,152)</b> | <b>3,558,718</b>   | <b>3,455,300</b>   | <b>103,418</b>   |
| Depreciación y amortización                                                    | 216,928           | 202,222           | 14,706           | 791,213            | 779,217            | 11,996           |
| <b>Utilidad de operación</b>                                                   | <b>589,450</b>    | <b>855,556</b>    | <b>(266,106)</b> | <b>2,745,473</b>   | <b>2,675,923</b>   | <b>69,551</b>    |
| Márgen operativo                                                               | 31%               | 40%               |                  | 35%                | 35%                |                  |
| Gasto por intereses                                                            | 72,882            | 72,142            | 740              | 284,310            | 315,763            | (31,453)         |
| Ingreso por intereses                                                          | (8,100)           | (3,242)           | (4,858)          | (17,170)           | (8,369)            | (8,801)          |
| (Plusvalía) minusvalía por tenencia de acciones                                | 204,462           | (278,657)         | 483,119          | 489,915            | (326,799)          | 816,714          |
| Otros (ingresos) gastos - Neto                                                 | 11,474            | 19,013            | (7,539)          | 10,640             | 18,715             | (8,075)          |
| <b>Utilidades antes de Impuestos</b>                                           | <b>308,732</b>    | <b>1,046,300</b>  | <b>(737,568)</b> | <b>1,977,777</b>   | <b>2,676,612</b>   | <b>(698,835)</b> |
| Impuestos                                                                      | 179,819           | 845,670           | (665,851)        | 905,656            | 1,421,783          | (516,127)        |
| Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada                      | (2,387)           | (7,052)           | 4,666            | (12,280)           | (23,094)           | 10,813           |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                           | <b>131,300</b>    | <b>207,683</b>    | <b>(76,383)</b>  | <b>1,084,402</b>   | <b>1,277,923</b>   | <b>(193,521)</b> |
| Utilidad neta atribuida a participación no controladora                        | 34,111            | (30,697)          | 64,808           | 176,459            | 84,541             | 91,917           |
| <b>Utilidad Neta Controladora</b>                                              | <b>97,189</b>     | <b>238,380</b>    | <b>(141,191)</b> | <b>907,943</b>     | <b>1,193,382</b>   | <b>(285,439)</b> |
| <b>BALANCE GENERAL</b>                                                         |                   |                   |                  |                    |                    |                  |
| Efectivo y valores equivalentes                                                | 1,138,582         | 1,181,951         | (43,369)         | 1,138,582          | 1,181,951          | (43,369)         |
| Efectivo restringido                                                           | 1,526             | 3,024             | (1,498)          | 1,526              | 3,024              | (1,498)          |
| Cuentas por cobrar                                                             | 887,087           | 982,565           | (95,478)         | 887,087            | 982,565            | (95,478)         |
| Inventarios                                                                    | 1,355,477         | 1,343,546         | 11,931           | 1,355,477          | 1,343,546          | 11,931           |
| Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar                                   | 198,888           | 206,534           | (7,646)          | 198,888            | 206,534            | (7,646)          |
| <b>Total Activo Circulante</b>                                                 | <b>3,581,559</b>  | <b>3,717,619</b>  | <b>(136,060)</b> | <b>3,581,559</b>   | <b>3,717,619</b>   | <b>(136,060)</b> |
| Propiedades, planta y equipo - Neto                                            | 10,987,384        | 10,684,702        | 302,681          | 10,987,384         | 10,684,702         | 302,681          |
| Material lixiviable - Neto                                                     | 1,200,714         | 1,007,525         | 193,188          | 1,200,714          | 1,007,525          | 193,188          |
| Otros activos a largo plazo                                                    | 1,351,511         | 1,617,422         | (265,911)        | 1,351,511          | 1,617,422          | (265,911)        |
| <b>Total Activo</b>                                                            | <b>17,121,168</b> | <b>17,027,269</b> | <b>93,898</b>    | <b>17,121,168</b>  | <b>17,027,269</b>  | <b>93,898</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                                                             | 1,340,832         | 1,508,133         | (167,301)        | 1,340,832          | 1,508,133          | (167,301)        |
| <b>Total Pasivo Circulante</b>                                                 | <b>1,348,134</b>  | <b>1,532,465</b>  | <b>(184,331)</b> | <b>1,348,134</b>   | <b>1,532,465</b>   | <b>(184,331)</b> |
| Deuda a largo plazo                                                            | 5,989,317         | 5,975,104         | 14,213           | 5,989,317          | 5,975,104          | 14,213           |
| Otros pasivos a largo plazo                                                    | 952,810           | 888,883           | 63,927           | 952,810            | 888,883            | 63,927           |
| <b>Total Pasivo</b>                                                            | <b>8,290,261</b>  | <b>8,396,452</b>  | <b>(106,191)</b> | <b>8,290,261</b>   | <b>8,396,452</b>   | <b>(106,191)</b> |
| Capital social                                                                 | 1,056,021         | 1,056,021         | -                | 1,056,021          | 1,056,021          | -                |
| Otras cuentas de capital                                                       | (2,476,555)       | (2,467,879)       | (8,676)          | (2,476,555)        | (2,467,879)        | (8,676)          |
| Resultados acumulados                                                          | 9,473,966         | 9,318,789         | 155,176          | 9,473,966          | 9,318,789          | 155,176          |
| <b>Total capital contable</b>                                                  | <b>8,053,432</b>  | <b>7,906,932</b>  | <b>146,500</b>   | <b>8,053,432</b>   | <b>7,906,932</b>   | <b>146,500</b>   |
| Participación no controladora                                                  | 777,475           | 723,886           | 53,589           | 777,475            | 723,886            | 53,589           |
| <b>Total Pasivo y Capital Contable</b>                                         | <b>17,121,168</b> | <b>17,027,269</b> | <b>93,898</b>    | <b>17,121,168</b>  | <b>17,027,269</b>  | <b>93,898</b>    |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>                                             |                   |                   |                  |                    |                    |                  |
| <b>Utilidad neta</b>                                                           | <b>131,300</b>    | <b>207,683</b>    | <b>(76,383)</b>  | <b>1,084,402</b>   | <b>1,277,923</b>   | <b>(193,521)</b> |
| Depreciación y amortización                                                    | 216,928           | 202,222           | 14,706           | 791,213            | 779,217            | 11,996           |
| Impuestos diferidos                                                            | (100,871)         | 506,981           | (607,852)        | (197,804)          | 465,064            | (662,868)        |
| Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada                      | (2,387)           | (7,052)           | 4,666            | (12,280)           | (23,094)           | 10,813           |
| Otros - Neto                                                                   | 228,170           | (270,181)         | 498,351          | 560,047            | (239,559)          | 799,605          |
| Cambios en activos y pasivos circulantes                                       | (75,817)          | 109,931           | (185,748)        | (71,701)           | (332,057)          | 260,356          |
| <b>Efectivo generado por la operación</b>                                      | <b>397,323</b>    | <b>749,583</b>    | <b>(352,260)</b> | <b>2,153,877</b>   | <b>1,927,494</b>   | <b>226,383</b>   |
| Adiciones a propiedades y equipo                                               | (321,077)         | (370,639)         | 49,562           | (1,264,660)        | (1,186,453)        | (78,207)         |
| Efectivo restringido                                                           | 616               | 440               | 176              | 1,498              | 5,997              | (4,498)          |
| Otros - Neto                                                                   | 428               | 2,501             | (2,073)          | 1,007              | 3,533              | (2,526)          |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>                          | <b>(320,033)</b>  | <b>(367,698)</b>  | <b>47,665</b>    | <b>(1,262,155)</b> | <b>(1,176,923)</b> | <b>(85,231)</b>  |
| Prestamos obtenidos                                                            | -                 | -                 | -                | 15                 | -                  | 15               |
| Pago de préstamos                                                              | -                 | (6,083)           | 6,083            | (6,083)            | (24,332)           | 18,249           |
| Dividendos pagados                                                             | (239,288)         | (191,028)         | (48,260)         | (873,725)          | (220,399)          | (653,326)        |
| Otros - Neto                                                                   | 1,353             | 9,122             | (7,769)          | (39,596)           | (16,930)           | (22,666)         |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>                     | <b>(237,936)</b>  | <b>(187,989)</b>  | <b>(49,947)</b>  | <b>(919,389)</b>   | <b>(261,661)</b>   | <b>(657,728)</b> |
| Efecto por la variación en tipo de cambio en el efectivo y valores realizables | 6,849             | 33,555            | (26,706)         | (15,702)           | (42,670)           | 26,968           |
| <b>Cambio neto en efectivo</b>                                                 | <b>(153,797)</b>  | <b>227,451</b>    | <b>(381,248)</b> | <b>(43,369)</b>    | <b>446,239</b>     | <b>(489,608)</b> |
| <b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>                        | <b>1,292,378</b>  | <b>954,499</b>    | <b>337,879</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>1,138,582</b>  | <b>1,181,950</b>  | <b>(43,369)</b>  | <b>1,138,582</b>   | <b>1,181,950</b>   | <b>(43,369)</b>  |

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

(Miles de Dólares)

|                                                                                | Trimestre |           |           | Acumulado 12 meses |             |             |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------------|-------------|-------------|
|                                                                                | 4T18      | 4T17      | Variación | 2018               | 2017        | Variación   |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                                                    |           |           |           |                    |             |             |
| Ventas netas                                                                   | 612,139   | 573,675   | 38,464    | 2,360,317          | 2,049,200   | 311,117     |
| Costo de ventas                                                                | 346,715   | 342,957   | 3,758     | 1,356,712          | 1,202,069   | 154,643     |
| Utilidad bruta                                                                 | 265,424   | 230,718   | 34,706    | 1,003,605          | 847,131     | 156,474     |
| Márgen bruto                                                                   | 43%       | 40%       |           | 43%                | 41%         |             |
| Gastos de administración                                                       | 32,494    | 28,585    | 3,909     | 105,051            | 86,889      | 18,162      |
| EBITDA                                                                         | 257,424   | 237,428   | 19,996    | 1,013,161          | 876,105     | 137,056     |
| Depreciación y amortización                                                    | 64,842    | 62,916    | 1,926     | 259,825            | 205,337     | 54,488      |
| Utilidad de operación                                                          | 168,088   | 139,217   | 28,871    | 638,729            | 554,905     | 83,824      |
| Márgen operativo                                                               | 27%       | 24%       |           | 27%                | 27%         |             |
| Gasto por intereses                                                            | 31,863    | 38,641    | (6,778)   | 140,160            | 78,409      | 61,751      |
| Ingreso por intereses                                                          | (2,008)   | (3,040)   | 1,032     | (8,135)            | (10,594)    | 2,459       |
| Otros (ingresos) gastos - Neto                                                 | (222)     | (10,926)  | 10,704    | (24,543)           | 15,737      | (40,280)    |
| Utilidades antes de impuestos                                                  | 138,455   | 114,542   | 23,913    | 531,247            | 471,353     | 59,894      |
| Impuestos                                                                      | 22,687    | 15,642    | 7,045     | 63,502             | 63,169      | 333         |
| Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada                      | 6,980     | (1,428)   | 8,408     | 2,818              | (4,384)     | 7,202       |
| Utilidad Neta                                                                  | 108,788   | 100,328   | 8,460     | 464,927            | 412,568     | 52,359      |
| Utilidad neta atribuida a participación no controladora                        | 25,163    | 22,567    | 2,596     | 102,581            | 93,230      | 9,351       |
| Utilidad Neta Controladora                                                     | 83,625    | 77,761    | 5,864     | 362,346            | 319,338     | 43,008      |
| <b>BALANCE GENERAL</b>                                                         |           |           |           |                    |             |             |
| Efectivo y valores equivalentes                                                | 186,531   | 336,542   | (150,011) | 186,531            | 336,542     | (150,011)   |
| Cuentas por cobrar                                                             | 314,437   | 252,139   | 62,298    | 314,437            | 252,139     | 62,298      |
| Inventarios                                                                    | 57,925    | 47,456    | 10,469    | 57,925             | 47,456      | 10,469      |
| Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar                                   | 98,856    | 71,247    | 27,609    | 98,856             | 71,247      | 27,609      |
| Total Activo Circulante                                                        | 657,749   | 707,384   | (49,635)  | 657,749            | 707,384     | (49,635)    |
| Propiedades, planta y equipo - Neto                                            | 4,440,410 | 3,565,694 | 874,716   | 4,440,410          | 3,565,694   | 874,716     |
| Otros activos a largo plazo                                                    | 399,825   | 946,272   | (546,447) | 399,825            | 946,272     | (546,447)   |
| Total Activo                                                                   | 5,497,984 | 5,219,350 | 278,634   | 5,497,984          | 5,219,350   | 278,634     |
| <b>Pasivo y Capital Contable</b>                                               |           |           |           |                    |             |             |
| Deuda a corto plazo                                                            | 5,560     | 571,956   | (566,396) | 5,560              | 571,956     | (566,396)   |
| Pasivos acumulados                                                             | 325,809   | 292,446   | 33,363    | 325,809            | 292,446     | 33,363      |
| Total Pasivo Circulante                                                        | 331,369   | 864,402   | (533,033) | 331,369            | 864,402     | (533,033)   |
| Deuda a largo plazo                                                            | 1,432,219 | 1,022,921 | 409,298   | 1,432,219          | 1,022,921   | 409,298     |
| Otros pasivos a largo plazo                                                    | 687,379   | 482,225   | 205,154   | 687,379            | 482,225     | 205,154     |
| Reserva para retiro voluntario y prima Antig.                                  | 10,375    | 10,487    | (112)     | 10,375             | 10,487      | (112)       |
| Total Pasivo                                                                   | 2,461,342 | 2,380,035 | 81,307    | 2,461,342          | 2,380,035   | 81,307      |
| Capital social                                                                 | 34,083    | 34,083    | -         | 34,083             | 34,083      | -           |
| Otras cuentas de capital                                                       | (284,033) | (298,707) | 14,674    | (284,033)          | (298,707)   | 14,674      |
| Resultados acumulados                                                          | 2,866,643 | 2,698,468 | 168,175   | 2,866,643          | 2,698,468   | 168,175     |
| Total capital contable                                                         | 2,616,693 | 2,433,844 | 182,849   | 2,616,693          | 2,433,844   | 182,849     |
| Participación no controladora                                                  | 419,949   | 405,471   | 14,478    | 419,949            | 405,471     | 14,478      |
| Total Pasivo y Capital Contable                                                | 5,497,984 | 5,219,350 | 278,634   | 5,497,984          | 5,219,350   | 278,634     |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>                                             |           |           |           |                    |             |             |
| Utilidad neta                                                                  | 108,788   | 100,328   | 8,460     | 464,927            | 412,568     | 52,359      |
| Depreciación y amortización                                                    | 64,842    | 62,916    | 1,926     | 259,825            | 205,337     | 54,488      |
| Impuestos diferidos                                                            | 14,629    | 930       | 13,699    | (13,197)           | (10,157)    | (3,040)     |
| Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada                      | 6,980     | (1,428)   | 8,408     | 2,818              | (4,384)     | 7,202       |
| Otros - Neto                                                                   | 1,459     | (8,614)   | 10,073    | (11,596)           | 33,522      | (45,118)    |
| Cambios en activos y pasivos circulantes                                       | (19,898)  | (18,496)  | (1,402)   | (67,931)           | (41,630)    | (26,301)    |
| Efectivo generado por la operación                                             | 176,800   | 135,636   | 41,164    | 634,846            | 595,256     | 39,590      |
| Adiciones a propiedades y equipo                                               | (131,486) | (87,951)  | (43,535)  | (372,365)          | (286,112)   | (86,253)    |
| Dividendos cobrados                                                            | 310       | 149       | 161       | 1,071              | 511         | 560         |
| Otros - Neto                                                                   | -         | -         | -         | (1,948)            | (2,009,432) | 2,007,484   |
| Efectivo utilizado en actividades de inversión                                 | (131,176) | (87,802)  | (43,374)  | (373,242)          | (2,295,033) | 1,921,791   |
| Financiamiento                                                                 | -         | -         | -         | 439,877            | 2,349,514   | (1,909,637) |
| Pago de prestamos                                                              | (1,133)   | (655,545) | 654,412   | (579,198)          | (993,689)   | 414,491     |
| Dividendos recibidos (pagados) - Neto                                          | (62,123)  | -         | (62,123)  | (285,171)          | (153,000)   | (132,171)   |
| Otros - Neto                                                                   | -         | 448,404   | (448,404) | -                  | 448,404     | (448,404)   |
| Efectivo utilizado en actividades de financiamiento                            | (63,256)  | (207,141) | 143,885   | (424,492)          | 1,651,229   | (2,075,721) |
| Efecto por la variación en tipo de cambio en el efectivo y valores realizables | (4,669)   | (26,488)  | 21,819    | 12,877             | 3,433       | 9,444       |
| Cambio neto en efectivo                                                        | (22,301)  | (185,795) | 163,494   | (150,011)          | (45,115)    | (104,896)   |
| Efectivo y valores realizables al inicio del año                               | 208,832   | 522,337   | (313,505) | 336,542            | 381,657     | (45,115)    |
| Efectivo y valores realizables al final del año                                | 186,531   | 336,542   | (150,011) | 186,531            | 336,542     | (150,011)   |

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

(Miles de Dólares)

|                                                            | Trimestre        |                  |                 | Acumulado 12 meses |                  |                 |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|------------------|-----------------|
|                                                            | 4T18             | 4T17             | Variación       | 2018               | 2017             | Variación       |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                                |                  |                  |                 |                    |                  |                 |
| <b>Ventas netas</b>                                        | <b>157,323</b>   | <b>144,927</b>   | <b>12,396</b>   | <b>625,507</b>     | <b>582,338</b>   | <b>43,168</b>   |
| Costo de ventas                                            | 83,733           | 107,877          | (24,144)        | 338,209            | 347,140          | (8,931)         |
| <b>Utilidad bruta</b>                                      | <b>73,591</b>    | <b>37,050</b>    | <b>36,541</b>   | <b>287,298</b>     | <b>235,198</b>   | <b>52,100</b>   |
| Márgen bruto                                               | 47%              | 26%              |                 | 46%                | 40%              |                 |
| Gastos de administración                                   | 5,352            | 4,426            | 926             | 15,701             | 13,152           | 2,549           |
| <b>EBITDA</b>                                              | <b>70,628</b>    | <b>35,095</b>    | <b>35,533</b>   | <b>270,344</b>     | <b>217,542</b>   | <b>52,802</b>   |
| Depreciación y amortización                                | 28,893           | 25,661           | 3,232           | 109,297            | 106,631          | 2,666           |
| <b>Utilidad de operación</b>                               | <b>39,346</b>    | <b>6,963</b>     | <b>32,383</b>   | <b>162,301</b>     | <b>115,416</b>   | <b>46,884</b>   |
| Márgen operativo                                           | 25%              | 5%               |                 | 26%                | 20%              |                 |
| Gasto por intereses                                        | 18,219           | 15,337           | 2,883           | 73,611             | 70,190           | 3,421           |
| Ingreso por intereses                                      | (2,706)          | (1,016)          | (1,690)         | (12,446)           | (6,066)          | (6,381)         |
| Otros (ingresos) gastos - Neto                             | (2,390)          | (2,471)          | 81              | 1,254              | 4,505            | (3,251)         |
| <b>Utilidades antes de Impuestos</b>                       | <b>26,222</b>    | <b>(4,887)</b>   | <b>31,109</b>   | <b>99,882</b>      | <b>46,787</b>    | <b>53,095</b>   |
| Impuestos                                                  | 12,376           | (9,608)          | 21,984          | 52,518             | 35,077           | 17,441          |
| <b>Utilidad Neta</b>                                       | <b>13,846</b>    | <b>4,720</b>     | <b>9,125</b>    | <b>47,364</b>      | <b>11,710</b>    | <b>35,654</b>   |
| Utilidad neta atribuida a participación no controladora    | (9)              | 5                | (14)            | 23                 | 24               | (1)             |
| <b>Utilidad Neta</b>                                       | <b>13,855</b>    | <b>4,715</b>     | <b>9,140</b>    | <b>47,341</b>      | <b>11,686</b>    | <b>35,655</b>   |
| <b>BALANCE GENERAL</b>                                     |                  |                  |                 |                    |                  |                 |
| Efectivo y valores equivalentes                            | 64,647           | 73,548           | (8,901)         | 64,647             | 73,548           | (8,901)         |
| Efectivo restringido                                       | 116,791          | 41,657           | 75,135          | 116,791            | 41,657           | 75,135          |
| Cuentas por cobrar                                         | 49,966           | 56,051           | (6,085)         | 49,966             | 56,051           | (6,085)         |
| Inventarios                                                | 64,198           | 61,283           | 2,914           | 64,198             | 61,283           | 2,914           |
| Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar               | 154,675          | 143,186          | 11,489          | 154,675            | 143,186          | 11,489          |
| <b>Total Activo Circulante</b>                             | <b>450,276</b>   | <b>375,724</b>   | <b>74,552</b>   | <b>450,276</b>     | <b>375,724</b>   | <b>74,552</b>   |
| Propiedades, planta y equipo - Neto                        | 1,610,193        | 1,665,637        | (55,444)        | 1,610,193          | 1,665,637        | (55,444)        |
| Otros activos a largo plazo                                | 316,286          | 317,039          | (753)           | 316,286            | 317,039          | (753)           |
| <b>Total Activo</b>                                        | <b>2,376,755</b> | <b>2,358,400</b> | <b>18,355</b>   | <b>2,376,755</b>   | <b>2,358,400</b> | <b>18,355</b>   |
| <b>Pasivo y Capital Contable</b>                           |                  |                  |                 |                    |                  |                 |
| Deuda a corto plazo                                        | 87,708           | 101,470          | (13,763)        | 87,708             | 101,470          | (13,763)        |
| Pasivos acumulados                                         | 191,484          | 196,451          | (4,967)         | 191,484            | 196,451          | (4,967)         |
| <b>Total Pasivo Circulante</b>                             | <b>279,192</b>   | <b>297,921</b>   | <b>(18,730)</b> | <b>279,192</b>     | <b>297,921</b>   | <b>(18,730)</b> |
| Deuda a largo plazo                                        | 861,753          | 854,226          | 7,527           | 861,753            | 854,226          | 7,527           |
| Otros pasivos a largo plazo                                | 81,935           | 63,814           | 18,121          | 81,935             | 63,814           | 18,121          |
| <b>Total Pasivo</b>                                        | <b>1,222,879</b> | <b>1,215,961</b> | <b>6,919</b>    | <b>1,222,879</b>   | <b>1,215,961</b> | <b>6,919</b>    |
| Capital social                                             | 999,313          | 961,777          | 37,536          | 999,313            | 961,777          | 37,536          |
| Otras cuentas de capital                                   | (242,983)        | (181,648)        | (61,335)        | (242,983)          | (181,648)        | (61,335)        |
| Resultados acumulados                                      | 397,365          | 361,710          | 35,655          | 397,365            | 361,710          | 35,655          |
| <b>Total capital contable</b>                              | <b>1,153,695</b> | <b>1,141,839</b> | <b>11,856</b>   | <b>1,153,695</b>   | <b>1,141,839</b> | <b>11,856</b>   |
| Participación no controladora                              | 180              | 600              | (420)           | 180                | 600              | (420)           |
| <b>Total Pasivo y Capital Contable</b>                     | <b>2,376,755</b> | <b>2,358,400</b> | <b>18,355</b>   | <b>2,376,755</b>   | <b>2,358,400</b> | <b>18,355</b>   |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>                         |                  |                  |                 |                    |                  |                 |
| <b>Utilidad neta</b>                                       | <b>13,845</b>    | <b>4,720</b>     | <b>9,125</b>    | <b>47,364</b>      | <b>11,710</b>    | <b>35,654</b>   |
| Depreciación y amortización                                | 28,894           | 25,662           | 3,232           | 109,297            | 106,631          | 2,666           |
| Impuestos diferidos                                        | (5,366)          | (12,861)         | 7,495           | 3,522              | 19,534           | (16,012)        |
| Otros - Neto                                               | 423              | (1,299)          | 1,722           | 4,074              | 2,373            | 1,701           |
| Cambios en activos y pasivos circulantes                   | (35,044)         | (12,444)         | (22,600)        | (84,696)           | 23,300           | (107,997)       |
| <b>Efectivo generado por la operación</b>                  | <b>2,752</b>     | <b>3,778</b>     | <b>(1,025)</b>  | <b>79,561</b>      | <b>163,548</b>   | <b>(83,988)</b> |
| Adiciones a propiedades y equipo                           | (9,611)          | (10,015)         | 404             | (49,494)           | (27,235)         | (22,259)        |
| Efectivo restringido                                       | 12,996           | 73,585           | (60,589)        | (75,135)           | (5,229)          | (69,906)        |
| Otros - Neto                                               | (2,646)          | (25,532)         | 22,886          | 12,649             | (57,340)         | 69,989          |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>      | <b>739</b>       | <b>38,038</b>    | <b>(37,299)</b> | <b>(111,980)</b>   | <b>(89,804)</b>  | <b>(22,176)</b> |
| Prestamos obtenidos                                        | 5,000            | -                | 5,000           | 470,803            | 20,443           | 450,360         |
| Pago de préstamos                                          | (32,542)         | (31,269)         | (1,273)         | (484,821)          | (118,014)        | (366,807)       |
| Otros - Neto                                               | 13,318           | -                | 13,318          | 37,536             | 9,115            | 28,421          |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b> | <b>(14,224)</b>  | <b>(31,269)</b>  | <b>17,045</b>   | <b>23,518</b>      | <b>(88,456)</b>  | <b>111,974</b>  |
| <b>Cambio neto en efectivo</b>                             | <b>(10,732)</b>  | <b>10,547</b>    | <b>(21,279)</b> | <b>(8,901)</b>     | <b>(14,711)</b>  | <b>5,810</b>    |
| <b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>    | <b>75,379</b>    | <b>63,001</b>    | <b>12,378</b>   | <b>73,548</b>      | <b>88,258</b>    | <b>(14,710)</b> |
| <b>Efectivo y valores realizables al final del año</b>     | <b>64,647</b>    | <b>73,548</b>    | <b>(8,901)</b>  | <b>64,647</b>      | <b>73,547</b>    | <b>(8,900)</b>  |