

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	25
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	27
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	29
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	30
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	32
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	34
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	37
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	40
[700002] Datos informativos del estado de resultados	41
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	42
[800001] Anexo - Desglose de créditos	43
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	45
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	46
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	47
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	59
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	63
[800500] Notas - Lista de notas.....	64
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	65
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	66

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Orbia Anuncia sus Resultados del Primer Trimestre 2020

Ciudad de México, a 29 de abril de 2020 – Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. (BMV: ORBIA*) (“Orbia” o “la Compañía”) reporta sus resultados no auditados del primer trimestre de 2020.

Daniel Martínez-Valle, Director General de Orbia, comentó: "Mientras nos enfrentamos a una pandemia mundial sin precedentes, así como a la incertidumbre y volatilidad que conlleva, es importante agradecer a todos los que trabajan sin cesar, así como aquellos que trabajan en la primera línea para cuidar a todas las personas que lo necesitan alrededor del mundo. También quiero agradecer a nuestros más de 22,000 dedicados colaboradores quienes continúan proveyendo soluciones esenciales a nuestros clientes. Mientras que la crisis sanitaria del coronavirus nos está desafiando como individuos, y también como organización para operar en circunstancias extraordinariamente difíciles, es importante recordar que Orbia ha salido fortalecida de circunstancias complejas anteriormente. Mantener nuestro compromiso fundamental con la salud y la seguridad de nuestra gente, nuestro legado de excelencia en la ejecución y nuestro propósito de impulsar la vida alrededor del mundo nos permitirá estar preparados para navegar en esta complicada situación, protegernos mutuamente y mantener nuestro desempeño de cara a nuestros clientes y accionistas". Martínez-Valle continuó "En el contexto actual, la salud y la seguridad de nuestros colaboradores, así como de todos aquellos a los que servimos, son y seguirán siendo nuestra prioridad. Continuamente evaluamos la situación para aplicar medidas y directrices que se ajusten a las políticas gubernamentales a fin de proteger a nuestros empleados, clientes y comunidades en las que operamos, mientras realizamos actividades esenciales. Si bien comenzamos a ver algunos impactos económicos negativos en marzo, particularmente en nuestro negocio de construcción e infraestructura debido a los cierres temporales de plantas productivas no catalogadas como esenciales, así como una caída en la demanda en los diferentes mercados que atendemos, mantenemos la confianza en la solidez de nuestros negocios y en su resiliencia financiera. Continuaremos honrando nuestro propósito en nuestro trabajo diario y respondiendo con agilidad, responsabilidad y resiliencia para enfrentar los desafíos que se avecinan".

Datos Relevantes del 1T 2020⁽¹⁾

- El margen EBITDA reportado por Orbia se expandió a 19.0%, una mejora de 102 puntos porcentuales sobre el reportado en 1T 2019. A pesar de un entorno difícil, el EBITDA alcanzó \$309 millones, una caída de 3% en comparación con reportado en 1T 2019;
- Por tercer trimestre consecutivo, el capital de trabajo mostró una mejoría, llevando al flujo libre operativo a alcanzar \$105 millones, con una sólida tasa de conversión de flujo libre operativo del 34% para el trimestre;
- El sólido desempeño del negocio de Vestolit llevó a un aumento en el EBITDA de 19%, impulsado por mayores volúmenes y eficiencias en nuestra cadena de valor;
- El negocio de Dura-Line continuó con un desempeño positivo, mostrando un aumento en el EBITDA de 7%, por encima de una sólida base de comparación del año previo;
- Durante el trimestre se registraron importantes impactos negativos en el negocio de Koura, debido a las importaciones ilegales de gases refrigerantes a Europa y por el coronavirus en Wavin Latinoamérica; compensado parcialmente por la disminución en el costo de materias primas, una mejoría en la productividad y la devaluación de algunas monedas;
-

Orbia obtuvo \$1,000 millones de su línea de crédito revolvente como medida de precautoria para poder garantizar una sólida liquidez y proporcionar flexibilidad financiera para hacer frente a la pandemia del coronavirus.

Notas y Definiciones

Los resultados contenidos en este documento han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS"), siendo el dólar americano la moneda funcional y de reporte. Salvo que se especifique de otra forma, las cifras se reportan en millones.

A partir del 1T19, reportaremos el EBITDA de nuestros Grupos de Negocios con los cargos corporativos y regalías Inter compañías incluidos.

Reflejando el esfuerzo continuo de Orbia por informar mejor al mercado, y como parte de nuestra transformación para convertirnos en una organización más centrada en el cliente, a partir del 1T 2020, la Compañía está presentando los ingresos, la utilidad de operación y el EBITDA de cada uno de sus cinco negocios: Wavin (Building & Infrastructure), Dura-Line (Data Communications), Netafim (Precision Agriculture) -los cuales se presentaron anteriormente como Fluent (sólo para fines de información reportada)- Vestolit (Polymer Solutions) y Koura (Fluor).

Las cifras y los porcentajes han sido redondeados y puede ser que, por lo mismo, no sumen.

Información Prospectiva

"En adición a información de carácter histórico, el presente comunicado de prensa contiene "Información Prospectiva" que refleja las expectativas de la administración en torno al futuro. La utilización de palabras como "anticipar", "creer", "estimar" "esperar" "tener la intención de", "poder" "planear" "deber" y cualesquiera otras expresiones similares generalmente indican comentarios basados en expectativas. Los resultados finales podrían diferir materialmente de las expectativas actuales debido a diferentes factores, entre los que se incluyen, pero no se encuentran limitados a, cambios a nivel local e internacional de corte político, la economía, el negocio, la competencia, los mercados y cuestiones de carácter regulatorio, tendencias cíclicas en los mercados relevantes en que participa la Compañía, así como cualesquiera otros factores previstos en la sección "Factores de Riesgo" del reporte anual presentado por Orbia ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). La información prospectiva incluida en el presente representa los puntos de vista de Orbia a la fecha del presente comunicado de prensa. Orbia no asume obligación alguna de revisar o actualizar públicamente ninguna información prospectiva por cualquier razón salvo que así lo exija la legislación aplicable."

⁽¹⁾ Los datos relevantes de 1T 2020 se comparan con el 1T 2019.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Orbia es una comunidad de empresas unidas por un mismo propósito: Impulsar la vida alrededor del mundo. Los grupos de negocio de ORBIA tienen un enfoque colectivo en garantizar la seguridad alimentaria, reducir la escasez de agua, reinventar el futuro de ciudades y hogares, conectar a las comunidades con la infraestructura de datos y ampliar el acceso a la salud y el bienestar con materiales avanzados. Los grupos de negocio son Precision Agriculture, Building and Infrastructure, Fluor, Polymer Solutions y Data Communications que de forma colectiva buscan soluciones centradas en el ser humano, para los retos globales.

Orbia es líder mundial en productos especializados y soluciones innovadoras en múltiples sectores de la industria y el comercio, desde agricultura e infraestructura hasta telecomunicaciones, atención médica y más. Orbia tiene actividades comerciales en más de 100 países y operaciones en 41, con sedes mundiales en la Ciudad de México, Boston, Amsterdam y Tel Aviv. Cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 19 laboratorios de investigación y desarrollo. Generó ventas en el 2019 por \$6,987 millones.

Con más de 50 años de historia y más de 40 años de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, Orbia tiene un modelo de negocio, basado en la integración vertical y adquisiciones estratégicas a través del cual tiene acceso directo a materias primas y tecnología propia, lo que le permite competir en un entorno global. Como resultado, Orbia ofrece una amplia gama de materiales, productos y soluciones y productos terminados que contribuyen al éxito de sus clientes y a mejorar la calidad de vida de las personas.

A través de su compromiso como buen ciudadano corporativo, Orbia ofrece valor total a todos sus grupos de interés, como clientes, colaboradores, inversionistas, entre otros alrededor del mundo, todos los días.

Las operaciones de Orbia consisten en dos cadenas de valor y tres grupos de negocio: Cadena de Valor Ethylene dentro de la cual se encuentran los Grupos de Negocio Vinyl y Fluent (Building & Infrastructure – Wavin y Amanco-, Datacom – Dura-line-, e Irrigación -Netafim-); y la Cadena Fluor dentro de la cual se encuentra el Grupo de negocio Fluor.

En lo que se refiere a la Cadena de Valor Ethylene, Orbia es uno de los mayores productores de tuberías y conexiones plásticas en el mundo, y uno de los líderes en la producción de resina de PVC, así como uno de los productores más grandes de cloro y sosa cáustica en América Latina, de acuerdo con datos publicados por IHS Markit. Desde 2014 y al cierre de 2018, Orbia es el único productor europeo de resinas de PVC de suspensión de alto impacto, y un líder global en productos de polietileno de alta densidad, en soluciones de conductos y tuberías a presión para telecomunicaciones y tubería de gas.

En América Latina, durante el ejercicio 2018, Orbia tuvo una participación de mercado del 28% aproximadamente en Resinas de PVC y un 31% en tubería, lo anterior con base en los reportes de IHS Markit en información de comercio exterior proporcionada por el ANIQ y en estimaciones de mercado realizadas por Orbia. Adicionalmente, de acuerdo con información de diferentes publicaciones, como IHS Markit WVA, IHS Markit Chlor-Alkali Market Report SRI y estudios de mercado realizados por Orbia, la Compañía tiene una posición de liderazgo en ventas de Resinas de PVC en diversos países europeos.

En la Cadena de Valor Fluor tiene una de las mayores capacidades de producción de ácido fluorhídrico y la mina de fluorita más grande en el mundo (con base en los datos del reporte de Roskill Consulting), convirtiendo a Orbia en el único productor de gases refrigerantes totalmente integrado en todo el continente americano.

Los principales productos de la Compañía son: cloro, sosa cáustica, etileno, monómero de cloruro de vinilo (VCM), resinas y compuestos de cloruro de polivinilo (PVC), extracción de fluorita, fluorocompuestos, ácido fluorhídrico, gases refrigerantes y propelentes, así como tubería y conexiones de PVC, polietileno (PE) y polipropileno (PP), de polietileno de alta densidad (HDPE) y geosintéticos, los cuales se utilizan ampliamente en las industrias de la construcción, inmobiliaria, infraestructura, agricultura y riego, agua potable, drenaje, automotriz, médica y aire acondicionado.

En los últimos años, la Compañía se ha posicionado en los mercados de toda América Latina, Norteamérica, así como en los mercados de Europa, Asia y África; lo anterior derivado del crecimiento orgánico e inorgánico y de la expansión e integración vertical de sus procesos de producción. A finales de 2018, Orbia fue seleccionada como miembro del índice de sustentabilidad de mercados emergentes FTSE4Good Emerging Index en su primera edición, tras demostrar buenas prácticas ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo.

La estrategia de negocio de Orbia enfatiza la importancia de ser una empresa verticalmente integrada con el objetivo de mitigar la volatilidad en los precios de sus principales materias primas y de esta forma enfocarse en la comercialización hacia productos con mayor rentabilidad y de mayor valor agregado. La estrategia de crecimiento de Orbia se basa en la adquisición estratégica de empresas relacionadas con sus cadenas productivas, así como de tecnología que pudiera mejorar y especializar nuestros productos y procesos existentes, lo que le ha permitido consolidar el liderazgo en sus cadenas de valor y mantener una presencia geográfica en el mercado internacional en los países que demandan sus productos. La Compañía está desarrollando una plataforma para ofrecer soluciones y proyectos integrales dando una solución directa al cliente y creando vínculos de largo plazo. Dada la integración de las últimas adquisiciones, Orbia busca promover la colaboración y generar la mayor de las sinergias maximizando sus capacidades bajo la estructura financiera actual.

A continuación, se presenta un resumen de cada una de las cadenas y grupos de negocio que integran las actividades principales de la Compañía:

1. Cadena de Valor Ethylene (Etileno). El etileno es la principal materia prima para producir resinas de PVC, y, por lo tanto, con la entrada en operación de Ingleside se continuará con la integración vertical en los grupos de negocios Vinyl y Fluent (Building & Infrastructure – Wavin y Amanco-, Datacom – Dura-line-, e Irrigación -Netafim-), soportando así la integración completa desde la extracción de sal hasta la producción de tuberías, conexiones, tanques para agua, etc., de PVC. Esta Cadena está compuesta por los siguientes grupos de negocio:

- **Grupo de negocio Vinyl (anteriormente Cadena Cloro-Vinilo).** Este grupo de negocio consta de seis procesos de manufactura: (i) químicos básicos que incluye etileno, cloro, sosa cáustica y sus derivados, VCM, EDC y especialidades químicas; (ii) fosfatos con aplicaciones en alimentos y bebidas, jabones y detergentes, fertilizantes y suplementos alimenticios; (iii) el proceso de vinilo, que produce resinas generales utilizadas para tuberías y conexiones, cable, películas flexibles y rígidas, botella, etc.; (iv) resinas de especialidad utilizadas para pisos, papel tapiz, recubrimientos, entre otros; (v) el proceso de plastificantes que produce anhídrido ftálico y plastificantes utilizados en el procesamiento de resina de PVC; y (vi) el proceso de compuestos (Compounds), que produce compuestos de PVC y no-PVC utilizados en diferentes procesos de producción tales como tubería, conectores, cables, aplicaciones médicas, piel sintética y marcos de ventanas,

entre otros. y compuestos. Es el mayor productor de resinas de especialidad, y el quinto en resinas de PVC en el mundo.

- **Grupo de negocio Fluent (Building & Infrastructure – Wavin y Amanco-, Datacom -Dura-line-, e Irrigación – Netafim-).** Este grupo de negocio produce tubería y conexiones de PVC, polietileno y polipropileno, goteros de precisión para irrigación de polietileno, y geosintéticos y geotextiles. Los productos de este Grupo de negocios son utilizados para sistemas de manejo de agua para irrigación, agua potable y alcantarillado, sistemas de calefacción y enfriamiento de superficies, sistemas de tratamientos de agua incluyendo para aplicaciones en la tierra y desechos, gas y telecomunicaciones.

2. Cadena de Valor Fluor /Grupo de negocio Fluor: El proceso de este grupo de negocio se divide en 3 procesos: (i) el Proceso Fluorita, que consiste en la extracción de fluorita, utilizada para la producción de ácido fluorhídrico, en la industria cementera, del acero, cerámica y vidrio, (ii) el Proceso de Ácido Fluorhídrico y Fluoruro de Aluminio utilizados para la producción de gases refrigerantes, compuestos de flúor cadena abajo y en la industria del aluminio y (iii) el Proceso de Gases Refrigerantes y Propelentes utilizados en aplicaciones de aire acondicionado y médicas. Este grupo de negocio incluye la concesión minera de la mina de Fluorita más grande del mundo con una capacidad productiva anual instalada de aproximadamente 1.6 millones de toneladas, que representa aproximadamente el 20% de las necesidades anuales mundiales de fluorita. La mina cuenta con reservas probadas de cerca de 64 millones de toneladas (40 años) de acuerdo con la última estimación hecha por expertos certificados por la Mining and Metallurgical Society of America

Ventajas Competitivas

Orbia se enfoca en crear valor para sus grupos de interés, entre ellos sus accionistas, clientes y proveedores, mediante el desarrollo y mejora continua de sus productos y servicios, a partir de sus materias primas básicas. A través de una integración vertical al mercado de los productos de mayor valor agregado, se busca obtener mejores resultados. Las principales ventajas competitivas son las siguientes:

Operaciones integradas verticalmente con acceso directo a materias primas que generan economías de escala y reducen gastos operativos.

Orbia, líder en los mercados en los que participa, se caracteriza por su estrategia orientada a la producción de bajo costo mediante constantes inversiones en tecnología propia y de vanguardia; estar integrado hacia sus materias primas básicas en sus dos cadenas productivas principales; materializar sinergias en logística, compras, sistemas, tesorería, recursos humanos, etc., y desarrollar e implementar de manera constante proyectos de eficiencia en costos.

En el Grupo de negocio Vinyl - Dentro de la Cadena de Valor Ethylene, Orbia está parcialmente integrada (en aproximadamente el 70%) hacia su principal materia prima, precisamente el etileno, y con ello la cadena de producción está integrada desde la extracción de la sal hasta la producción de los compuestos plásticos. Cuenta con instalaciones para la fabricación de sal para consumo industrial, etileno, cloro, sosa, VCM derivados clorados, resinas de PVC y de especialidades, así como compuestos, además de estar integrado, en la fabricación de plastificantes, hacia una de las materias primas principales: el anhídrido ftálico.

En el Grupo de negocio Fluent (Building & Infrastructure – Wavin y Amanco-, Datacom – Dura-line-, e Irrigación – Netafim-) - sus principales materias primas son la resina de PVC, polietileno y en menor medida propileno. Ésta es suministrada al mejor precio disponible en el mercado, ya sea mediante compras a terceros o a través del Grupo de negocio Vinyl en el caso del PVC en los casos en los que es eficiente y a precios competitivos.

El Grupo de negocio Fluor - cuenta con su propia mina de fluorita, la más grande del mundo, siendo el único productor global que está integrado hacia su materia prima. Esta integración le da a Orbia una ventaja competitiva inigualable, no sólo en México sino incluso en el ámbito mundial. Orbia es la única compañía en el mundo que tiene su cadena de valor verticalmente integrada, desde la extracción de la fluorita, pasando por el ácido fluorhídrico, hasta la producción y venta de gases refrigerantes en América, Europa y Asia

Orbia ha adquirido durante los últimos 15 años, compañías o formó asociaciones en participación para integrar verticalmente sus operaciones e incrementar el acceso a las materias primas necesarias, para sus operaciones.

Posición líder en los mercados de PVC y tubería plástica de Latinoamérica y Europa, con proyecciones de crecimiento considerables, y líder indiscutible a nivel mundial en el mercado de Fluorita.

Orbia es uno de los mayores productores de tubería en Europa y Latinoamérica, es líder en la producción de resina de PVC en Latinoamérica, de acuerdo con IHS Markit y mantiene una posición de liderazgo a nivel mundial. La Compañía considera que los mercados primarios para dichos productos, en las industrias de infraestructura y construcción, deberán experimentar un crecimiento sostenido durante los próximos años.

Las ventas netas a terceros por región al primer trimestre de 2020 se distribuyen de la forma siguiente Europa 35%, Norteamérica 33%, Sudamérica 18% y Otros 14%. En los últimos cuatro años, la Compañía expandió sus operaciones a lo largo del hemisferio Oeste, Medio Oriente y África por lo que ahora cuenta con instalaciones

productivas en 10 países de Latinoamérica, además de las instalaciones en Estados Unidos, Canadá, Japón, China, el Reino Unido, Omán, Sudáfrica e Israel. Los mercados emergentes en los que Orbia vende sus principales productos de la Cadena de Valor Ethylene gozan de atractivas proyecciones de crecimiento en infraestructura y construcción debido a un significativo déficit de vivienda, de insuficiente infraestructura, falta de acceso a agua y saneamiento, electricidad, etc. Por su parte, en los países desarrollados, el mayor reto consiste en mantener y mejorar el transporte, agua, electricidad y las redes de telecomunicaciones de forma extensiva.

Así, la Emisora espera una demanda sostenida de PVC en los próximos años de conformidad con lo reportado por IHS Markit (2019 World Analysis- Vinyls Supply Demand Graphics), estimando un crecimiento anual de entre 3.3% y 3.8% en el periodo que va del año 2018 al año 2022.

Orbia cuenta con una fuerte presencia en los mercados de América, Europa y Asia debido a su posición única dentro de la Cadena de Valor Fluor. La Emisora detenta los derechos de la concesión para la explotación y extracción en México de la mina de fluorita más grande del mundo, y cuenta con modernas plantas de producción de HF y gases refrigerantes, lo que le permite forjar relaciones sólidas con participantes estratégicos del mercado. Además, la cercanía con el mercado final de fluoro químicos en EUA le brinda una ventaja competitiva. La Emisora comúnmente celebra contratos a largo plazo denominados en dólares con clientes internacionales de prestigio para la venta de la fluorita y HF, mismos que produce. El posicionamiento global de la Compañía le permitirá explorar oportunidades con el fin de proporcionar una mayor cantidad de productos de valor agregado.

Capacidad probada en la integración y operación de compañías adquiridas en toda América, Europa, Medio Oriente, Asia y África.

Desde 2003, Orbia ha crecido de forma acelerada al consolidar la consumación de 30 adquisiciones de negocios. La adquisición de Netafim es parte de la estrategia de crecimiento de la Emisora, la cual le brinda acceso a una tecnología inteligente y puede utilizarse en soluciones de conducción de agua, telecomunicaciones y otros sectores.

La Compañía considera que la adquisición de Netafim es una adquisición transformacional, la cual dirigirá la estrategia aún más hacia soluciones, servicios y productos de especialidad, colocando a la Compañía como un líder innovador en un mercado de alto crecimiento como lo es el de la irrigación de precisión. Al adquirir Netafim, Orbia se convierte en un desarrollador líder de soluciones para tratar dos de las mega tendencias que el mundo enfrenta que son la escasez de comida y agua, y responder a la necesidad de incrementar los rendimientos de cultivos, y cumplir con las normas de sustentabilidad más altas con respecto a la fertilización. Netafim cuenta con una larga trayectoria por estar a la vanguardia en la creación de soluciones inteligentes en el mercado de riego. Esta adquisición le dará acceso a Orbia a dicha tecnología inteligente, la cual eventualmente puede utilizarse en soluciones de conducción de agua, telecomunicaciones y otros sectores, ofreciendo una plataforma a partir de la cual es posible generar soluciones industriales inteligentes entorno a las líneas de producción existentes que atienden los mercados de infraestructura, vivienda y comunicación de datos y otros sectores. La Emisora considera que esta adquisición también fortalecerá su presencia e impacto a nivel mundial en los mercados clave de crecimiento, y le permitirá crecer en el mercado de reposición y diversificar y expandir los mercados finales en los que vende sus productos.

Las adquisiciones concluidas exitosamente han contribuido al crecimiento significativo de las ventas netas y UAFIDA de Orbia, colocándola en una posición líder dentro de las industrias en las que opera.

Así, la diversificación geográfica de Orbia en la contribución de sus ventas, la diversificación en sus productos con una contribución de más del 60% de sus ventas hacia productos terminados y de especialidad y una creciente generación de flujo de efectivo, ha cambiado el perfil de Orbia en forma considerable, pasando de una compañía basada en commodities y productos químicos, a una compañía cada vez más de productos innovadores y de especialidad, lo que la ha hecho cada vez más resiliente ante los constantes cambios en la economía global.

Desde 2003 y hasta el 31 de diciembre de 2018, incluyendo Netafim, Orbia ha invertido aproximadamente \$6 mil millones en adquisiciones.

Un equipo administrativo con una amplia experiencia en la industria.

A los ejecutivos clave de Orbia los respalda una amplia experiencia en posiciones de liderazgo en compañías globales de primer nivel, con un promedio de más de 10 años de carrera en industrias similares y más de 20 años de experiencia profesional. El equipo administrativo cuenta con antecedentes probados operando con éxito en la industria, y particularmente facilitando las operaciones de Orbia e integrando nuevas adquisiciones para crecer y fortalecer sus negocios.

Fuerte relación con principales proveedores y contratos a largo plazo.

Orbia opera conforme a contratos de suministro de productos de largo plazo con sus principales clientes y proveedores nacionales y extranjeros lo que le permite un desarrollo sustentable. A su vez, Orbia ha definido, en función del potencial de crecimiento y el tamaño, cuáles son los segmentos de mercado en los que desea participar y se ha posicionado con clientes estratégicos que están en mercados de alto potencial de crecimiento bajo este esquema de contratos, dándole una ventaja competitiva y distinta difícilmente igualable por sus competidores.

Con base en la dimensión del mercado y su crecimiento potencial, Orbia ha identificado mercados más atractivos y ha celebrado y espera celebrar contratos estratégicos con líderes en los mercados que le brinden una ventaja única sobre sus competidores que no cuentan con convenios estratégicos similares.

Considerables economías de escala en plantas ubicadas estratégicamente que resultan de bajo costo.

Orbia se beneficia de una importante economía de escala en el mercado global de fluorita debido a las siguientes razones: (1) detenta los derechos de la mina de fluorita más grande del mundo, de conformidad con estimaciones hechas por expertos certificados por la Mining and Metallurgical Society of America, y con la adquisición de FDM, ha incrementado las reservas potenciales de fluorita con la más alta pureza, (2) cuenta con una de las mayores capacidades productivas a nivel mundial de HF, de conformidad con la última encuesta realizada por Roskill Consulting en 2018, (3) ha establecido fuertes relaciones con participantes estratégicos del mercado, (4) se ha convertido en líder mundial en el segmento de flúor químico, especialmente en la producción de gases refrigerantes, y (5) mantiene su proximidad con el mercado de fluorocarbonos de Estados Unidos de Norteamérica.

El grupo de negocio Fluor opera mediante contratos a largo plazo en el suministro de fluorita de grado ácido denominados en dólares con clientes internacionales. Orbia considera que, dada su escala global, ésta le debe permitir explorar oportunidades dentro de la industria fluoro química con una mayor cantidad de productos de valor agregado, ya sea mediante asociaciones en participación con productores establecidos o mediante adquisiciones directas.

El grupo de negocio Vinyl de la Cadena Ethylene comienza sus procesos extrayendo sal de sus propias minas para producir resina de PVC, misma que es una de las principales materias primas utilizada en la fabricación de tuberías plásticas.

En octubre de 2013 se formalizó la coinversión con OxyChem para la construcción de un Cracker de etileno en Ingleside, Texas. La Emisora considera que dicha asociación en participación le permite una integración relevante al etileno (aproximadamente en un 70%), materia prima que representa aproximadamente el 39% del costo del VCM y 23% del costo de tubería de PVC. El inicio de operaciones comerciales (2T17) en el Cracker de etileno en Texas permite a Orbia el obtener los beneficios de la integración vertical en la cadena de valor del etano al PVC (incluyendo la cadena cloro-álcali) lo que a su vez genera una reducción sustancial en sus costos de producción de PVC, así como la administración directa de la producción y suministro de su principal materia prima, que es el etileno.

Con el Cracker de etileno de Ingleside operando al 100% de su capacidad, el Grupo de negocio Vinyl tiene una integración vertical de aproximadamente el 70% incluyendo la capacidad instalada de Vestolit en la producción de PVC.

Las materias primas e instalaciones de producción se localizan en zonas geográficas ventajosas, lo que le permite a la Compañía disminuir los costos de operación. Orbia es también propietaria (a través de una asociación de empresas) de una terminal portuaria en Altamira, que además de reducir costos, les permite un mejor acceso a los mercados de exportación. El domo salino y las instalaciones de cloro, sosa cáustica y PVC en México se encuentran cerca de las zonas petroleras del Golfo de México, mientras que la mina de fluorita y las instalaciones de producción de HF se encuentran cerca de la frontera con Estados Unidos de Norteamérica y las costas del Golfo de México.

La ubicación le brinda a la Emisora un acceso inmediato al mercado que más demanda fluorita en el mundo: Estados Unidos de Norteamérica. El margen de UAFIDA reportado en el grupo de negocio de Fluor al término del ejercicio de 2018, fue de 43.3%.

Innovación a través de la investigación, desarrollo y procesos de producción patentados.

Orbia cuenta con un área de investigación y desarrollo de productos con equipo humano e instalaciones que le permiten innovar en productos a la necesidad y medida de sus clientes, así como en sus procesos. La Compañía posee tecnología propia en sus procesos productivos lo que la coloca a la vanguardia en tecnología ya que ha desarrollado en sus diferentes cadenas productivas, diseños únicos que le dan ventajas sobre sus competidores mundiales. Los 19 centros de investigación y centros tecnológicos con los que cuenta la Compañía están ubicados en México, Estados Unidos, Países Bajos, Italia, India, República Checa, el Reino Unido e Israel y se concentran en el desarrollo de nuevos productos y en la alineación de procesos para lograr seguridad y optimización de su cadena productiva. En el grupo de negocio Fluor en el proceso ácido fluorhídrico se ha desarrollado tecnología de vanguardia para la purificación de la fluorita. Esta innovación ha logrado disminuir el costo anual de producción de HF. Adicionalmente, como resultado de la adquisición de Wavin, Orbia obtuvo acceso a nuevas tecnologías y productos desarrollados por dicha unidad de negocio, con quién ya tenía contratos de transferencia de tecnologías. En total, la Compañía cuenta con más de 500 productos patentados.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Estrategia de Negocio

En 2019 dimos a conocer un nuevo nombre, propósito y estrategia que refleja nuestra capacidad para afrontar los retos globales más apremiantes y nuestro compromiso para impulsar la vida en todo el mundo y comenzamos a ejecutar nuestra estrategia "play-to-win" (jugar para ganar) para capitalizar las oportunidades de crecimiento orgánico y generar un mayor rendimiento operativo y financiero.

La estrategia de negocio de Orbia enfatiza la importancia de ser una empresa con altos estándares de seguridad tanto para sus colaboradores como para sus activos en todo el mundo, con un amplio sentido de responsabilidad social y ambiental, verticalmente integrada, con el enfoque en productos de especialidad con el objetivo de reducir la volatilidad de sus materias primas y de esta forma enfocarse en la producción y comercialización hacia productos, servicios y soluciones con mayor rentabilidad y valor agregado. Orbia ha crecido a través de adquisiciones de empresas relacionadas con las cadenas productivas, lo que le ha permitido consolidar y expandir el liderazgo en sus cadenas de valor y mantener una presencia geográfica en el mercado internacional en los países que demandan sus productos. La Compañía está desarrollando un modelo de crecimiento global en el que el enfoque está basado mantener y consolidar la competitividad global de sus Grupos de Negocios Fluor y Vinyl y potencializar sus negocios del Grupo de Negocios Fluent poniendo énfasis y especialización en sus mercados finales tales como Building & Infrastructure (Wavin y Amanco), Datacom (Dura-line) e Irrigación (Netafim) maximizando las capacidades con las que hoy cuentan y así mejorar márgenes e impulsar el crecimiento orgánico, así como la introducción a nuevos mercados. Orbia busca crear una plataforma centrada en el cliente para ofrecerle soluciones y proyectos acordes con sus necesidades creando vínculos de largo plazo. Por la integración de las últimas adquisiciones, Orbia busca promover la colaboración y generar la mayor de las sinergias maximizando sus recursos bajo la estructura financiera actual.

Para la consecución de estos objetivos, la Compañía ha implementado las siguientes estrategias:

Compromiso con la seguridad, responsabilidad social y ambiental

La Emisora seguirá enfocada no solo en el desarrollo económico, sino también en su compromiso con la sustentabilidad ambiental y social. Como parte de lo anterior, realiza el reporte de sustentabilidad bajo la metodología la Iniciativa de Reporte Global (GRI), como medio para evaluar y establecer metas y programas de trabajo para lograr ambos compromisos. En 2017 comenzó a reportar huella de carbono, riesgos, oportunidades, gobernanza y acciones para reducir emisiones de efecto invernadero en el Carbon Disclosure Project (CDP). En 2018 la Emisora se sumó al Pacto Global de las Naciones Unidas, reportando sobre el compromiso y acciones en los diez principios del pacto en el informe de sustentabilidad desde ese año.

En 2019, se sumó al Mandato del Agua del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, con lo cual se adquirió un compromiso 6 áreas respecto a la gestión del agua. Hoy la Emisora forma parte de un selecto grupo de 175 empresas a nivel mundial que se han sumado a dicho pacto. La Emisora cumple con los nuevos criterios de la Guía GRI basado en materialidad (Materiality Disclosure) y revisión de un tercero independiente a los indicadores relevantes. En efecto, dicho tercero independiente asegura los datos del reporte apeándose a la norma de aseguramiento ISAE 3000. Adicionalmente, la Emisora ha comenzado a alinear la información del reporte de sustentabilidad a los requerimientos del Sustainability Accounting Standards Board (SASB por sus siglas en inglés) para nuestra industria y se ha planteado metas de largo plazo que monitorea año con año.

Asimismo, la emisora ha venido implementando sistemas de seguridad reconocidos internacionalmente como el ISO 45001, OHSAS 18001 y el International Safety Rating System (ISRS por sus siglas en inglés) enfocados fundamentalmente en la seguridad de sus colaboradores en todo el mundo. A partir del 2016 ha venido también implementando PSM (Process Safety management) en sus procesos de producción. Así, Orbia trabaja en todos sus negocios para garantizar que cada día, sus más de 22 mil colaboradores, regresen sanos y salvos a casa.

Un modelo de crecimiento global

En el segundo semestre de 2018 Orbia anunció que comenzaba a embarcar en un viaje para transformarse en una organización ajustada al futuro y guiada por su propósito. Esto significa que nuestra organización está identificando problemas en la infraestructura y retos en comunidades y ciudades a lo largo y ancho del mundo y desarrollando soluciones innovadoras para resolverlos. Este planteamiento para nuestro negocio es una cuestión más sobre identificar los retos del hoy, así como analizar las trayectorias de crecimiento y de predecir los retos del mañana. Así, la compañía ha decidido poner un mayor énfasis en sus mercados finales poniendo como centro de la estratégica al cliente y sus necesidades, para desarrollar productos cada vez más especializados, tecnológicos e innovadores y cada vez más soluciones conocidas como "human-centered", en las que Orbia ha identificado y pueda seguir identificando apremiantes desafíos. Orbia ha adoptado una mayor disciplina en cuanto la decisión de inversión en todos los proyectos tanto orgánicos e inorgánicos mediante un modelo de asignación de capital en el que se incluye en un primer filtro los riesgos, mitigaciones, alineación a la estrategia de Orbia, potencial de crecimiento global y local, rentabilidad y capacidad operacional.

Un enfoque continuo en operaciones altamente eficientes, reducir la volatilidad mediante la integración vertical y mejorar la rentabilidad mediante la optimización de los recursos

La estrategia de integración vertical de la Compañía ha disminuido la exposición a cualquier volatilidad de precios de las principales materias primas: el Grupo de negocio Fluor se encuentra integrado al 100% desde la explotación de la fluorita hasta la producción de gases refrigerantes; mientras que desde febrero de 2017 el grupo de negocio Vinyl está integrado al etileno en alrededor de 70% y con ello ha logrado una integración relevante desde la extracción de la sal hasta la producción de PVC, lo que le ha permitido y le permitirá a Orbia mejorar la rentabilidad por medio de un mejor manejo en los costos. Además, Orbia tiene enfoque en mejorar el retorno sobre el capital invertido con el objetivo de alcanzar y mantener a éste por arriba de su costo de capital promedio ponderado, con los activos y las operaciones que hoy tiene.

Un enfoque continuo en productos de especialidades y de valor agregado

Orbia se enfoca en el desarrollo de un portafolio de productos con valor agregado buscando crear una plataforma centrada en el cliente para ofrecerle soluciones y proyectos acordes con sus necesidades creando vínculos de largo plazo. La Entidad ha desarrollado un proceso de última generación para purificar la fluorita que extrae de su mina a un costo significativamente menor, con el fin de manufacturar HF para ser vendido a un valor diez veces mayor que el precio de la Fluorita en el mercado. Adicionalmente, la adquisición de Wavin, de los activos de Resinas Especiales de PVC en EUA de PolyOne, así como las recientes adquisiciones de Dura-Line, Vestolit, Vinyl Compounds, Gravenhurst, Netafim y Sylvin Technologies, son parte de la estrategia para continuar integrando a la Compañía a productos y servicios de mayor valor agregado e ir desarrollando productos cada vez más especializados, tecnológicos e innovadores y cada vez más soluciones conocidas como "human-centered", en las que Orbia ha identificado y pueda seguir identificando apremiantes desafíos.

La Emisora continuará utilizando su ventaja competitiva en el desarrollo de nuevos y avanzados procesos de producción mediante los 19 centros de investigación y desarrollo con los que cuenta. Así mismo, dichos centros desarrollan nuevos productos enfocados a las necesidades de sus clientes, poniéndolos a su disposición mediante su extensa red de distribución en los mercados que participa. También continuará desarrollando e implementando tecnologías y procesos propios que generarán beneficios significativos para Orbia y para toda la industria en general. Por ejemplo, la Compañía cuenta con tecnología propia para la producción de resinas de PVC, tubos de PVC, compuestos, plastificantes y purificación de HF. Estas tecnologías le permiten elaborar tubos únicos que reúnen los requerimientos de la mayoría de los proyectos de infraestructura y otras ventajas competitivas. Así mismo, Orbia ha desarrollado soluciones basadas en fluoro compuestos para la industria del cemento que permite la optimización en la producción del Clinker, cuyos beneficios no solo son económicos sino también contribuyen con el impacto ambiental en la reducción de la huella de carbono.

Un continuo enfoque en las relaciones con los clientes

Orbia busca ser el líder en sus nichos de mercado, por medio de la manufactura de productos de gran calidad a precios competitivos. La Compañía busca un aumento tanto en su escala como en la eficiencia de su producción y sus innovaciones por medio de la investigación poniendo como centro de su estrategia el cliente, para poder presentarle soluciones de bajo costo y acordes con sus necesidades. Orbia continuará desarrollando relaciones con sus clientes nuevos y existentes mediante contratos a largo plazo a fin de incentivar su lealtad buscando expandir la asociación con ellos, ayudándoles a desarrollar nuevos productos. Por ejemplo, la Emisora diseña productos de acuerdo a las necesidades de los clientes (hechos a la medida) tales como aislantes para cables y alambres con aplicaciones especiales, botellas de tres galones y otros materiales utilizados en la construcción incluyendo marcos de ventanas, bases de pisos laminados y persianas, muchos de ellos diseñados de acuerdo con las necesidades de sus mercados estratégicos. Además, el departamento de servicio al cliente de Orbia ofrece asistencia técnica. Orbia busca crear nuevos negocios y cultivar lealtad con sus clientes brindándoles nuevos productos y servicios, lo que ayudará a generar ventas durante periodos de baja demanda.

Mantener una estructura financiera ágil y sólida

Orbia busca mantener una base financiera sólida y flexible que le permita alcanzar sus objetivos de crecimiento. La Compañía opera manteniendo una razón deuda neta/UAFIDA no mayor de 2.0 veces, así es como asegura la liquidez mediante una línea de crédito revolvente de hasta \$1,500 millones y cuando se ve en la necesidad de sobrepasar de 2.0 veces deuda neta/UAFIDA por razón de algún proyecto, este debe ser generador de valor, hacer perfecto sentido con los negocios de la compañía, cumplir con las condiciones de rentabilidad exigidas por sus órganos de gobierno corporativo, y presentar un plan de regresar a no más de 2.0 veces/UAFIDA en un periodo menor a 18 meses. Orbia mantendrá y continuará implementando estrategias financieras, incluyendo un perfil conservador de deuda, una estructura de cobertura conservadora, así como estrategias que cubran la exposición a tipos de cambio, y con ello poder continuar ejecutando su estrategia de crecimiento.

Implementar una cultura de negocio

Las operaciones actuales de Orbia son el resultado de 30 adquisiciones de negocios que han posicionado a la Compañía como líder en diferentes países, regiones y mercados, con la integración de diversas empresas y culturas de trabajo. En este sentido, la Emisora considera que una cultura de negocios consolidada es importante para cumplir con los objetivos que se ha planteado y que el mercado le demanda.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

. Factores de Riesgo

Los riesgos e incertidumbres descritos a continuación no son los únicos que enfrentamos. Los riesgos e incertidumbres adicionales de los que no tenemos conocimiento o que actualmente consideramos irrelevantes pueden también afectar nuestras operaciones comerciales. Cualquiera de los siguientes riesgos, en caso de que se presenten, podrían afectar de manera adversa y sustancial nuestro negocio, los resultados de operaciones, los prospectos y la situación financiera. En tal caso, el precio de mercado de nuestros Pagares podría declinar y usted podría perder toda o parte de su inversión.

Factores de Riesgo Relacionados con nuestro negocio e industria

- La naturaleza cíclica de la industria puede disminuir nuestro negocio y sus márgenes.
- Las operaciones del Grupo de Negocio Fluent dependen de la industria de la construcción, agricultura y telecomunicaciones.
- Nuestras operaciones son dependientes en forma relevante de la industria energética y petroquímica.
- Los cambios en los niveles de inversión en la industria de telecomunicaciones de voz y de datos podrían afectar la producción y ventas de nuestro Grupo de Negocios Fluent US/Canada y Fluent AMEA.
- La falta de desarrollo de nuevos productos, tecnologías de producción, acceso a nuevas tecnologías, la imposibilidad de desarrollar productos que satisfagan las necesidades del mercado, que se desarrollen materias primas que sustituyan las que producimos actualmente o la imposibilidad de implementar iniciativas en materia de productividad y reducción de costos de manera exitosa, podría afectar de forma adversa nuestra posición competitiva.
- El no mantener avances tecnológicos actualizados en las industrias en que operamos o buscar tecnologías comercialmente no aceptadas podría afectar nuestro negocio, nuestros resultados de operación o situación financiera.
- Nuestro negocio está sujeto a los riesgos generalmente relacionados con operaciones comerciales internacionales y nuestras ganancias y ventas netas en el segmento de irrigación podrían verse afectadas de manera adversa por las condiciones económicas y el panorama en los países donde operamos.
- Determinados cambios en las políticas en cuanto a agricultura y de otra índole, de gobiernos y organizaciones internacionales, pueden ser desfavorables a la industria de irrigación.
- Nuestras ventas son altamente dependientes de la fortaleza de la industria agrícola incluyendo los apoyos o subsidios de gobiernos a esta actividad.
- Las condiciones en Israel podrían afectar las operaciones del negocio.
- La reestructuración organizacional de OxyChem, nuestro socio en Ingleside Ethylene, o el proceso de toma de decisiones del Kibbutz Hatzetim respecto de su inversión en el 20% del capital social de Netafim, podría representar un efecto adverso sustancial en nuestra situación financiera y comercial.
- Enfrentamos una intensa competencia de otros proveedores de productos similares.
- Nuestro modelo de contratación para productos de polietileno de alta densidad (HDPE) implica determinados riesgos relacionados con retención de clientes, lo cual podría representar un efecto adverso sustancial en nuestra situación financiera y comercial.
- Nuestros contratos establecidos con OxyChem, proveedores de etano, etileno y VCM pueden ser insuficientes para cumplir con todas nuestras necesidades operativas y comerciales, los cuales pueden afectar nuestros costos de producción por aumentos del precio de nuestras materias primas o por falta de capacidad de producción.
- Las fluctuaciones en los precios de nuestras principales materias primas, incluyendo gas natural, electricidad, azufre, etano, y etileno, y entre otros, así como de energía eléctrica, pueden afectar de forma adversa nuestro negocio y resultados operativos.
- Cualquier interrupción en el suministro de materias primas podría interrumpir nuestras operaciones de fabricación.

- El mantenimiento, el incremento y las mejoras relacionadas con nuestra capacidad de producción, así como las inversiones en operaciones de adquisiciones, por lo general requieren inversiones significativas, sin poderse garantizar la obtención del rendimiento esperado en estas inversiones.
- Nuestras concesiones mineras pudieran ser objeto de declaratoria de nulidad, cancelación, suspensión o revocación de derechos de conformidad a las disposiciones legales aplicables y/o podríamos no ser capaces de renovar nuestras concesiones existentes, lo que podría tener un efecto sustancial adverso en nuestras operaciones y situación financiera.
- Estamos expuestos al riesgo de una posible expropiación o nacionalización de nuestros activos en algunos de los países en donde operamos.
- El volumen de reservas de fluorita y nuestra tasa de producción pueden ser diferentes a las esperadas.
- Las ventas de Netafim son altamente dependientes al dinamismo de la industria de la agricultura incluyendo el apoyo del gobierno a este sector.
- Nuestra base de clientes tiene cierto grado de principales clientes y la pérdida de la totalidad o de una parte de los negocios con algunos clientes importantes puede afectar de manera adversa nuestros resultados operativos.
- La incapacidad de administrar nuestro crecimiento eficazmente podría afectar de manera adversa nuestro negocio y resultados operativos.
- Recientemente hemos hecho y podemos hacer adquisiciones significativas que, en caso de no integrarse de manera satisfactoria con nuestra compañía, pueden afectar de forma adversa nuestros resultados operativos.
- Estamos expuestos a riesgos de producto que podrían provocar daños a terceros.
- Los impactos relacionados con el cambio climático podrían resultar en requisitos regulatorios o legales adicionales, así como en inversiones no contempladas por nosotros.
- Estamos expuestos a riesgos relacionados con eventos meteorológicos extremos, incluyendo el posible daño a nuestras instalaciones y la falta de disponibilidad de recursos hídricos para mantener la operación de nuestras instalaciones.
- Los desastres naturales, el peligro de producción y otros eventos podrían afectar de manera adversa nuestras operaciones.
- Una disminución en los precios o la actividad agrícola causada por el clima u otras condiciones, las enfermedades de los cultivos y los desastres naturales podrían llevar a una disminución de la demanda de nuestros productos y afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera o resultado de operación.
- La dependencia en empleados y personal clave, o la pérdida de estos, podría representar un efecto adverso significativo en nuestras operaciones.
- La pérdida de ejecutivos clave tanto de la Emisora como de las sociedades adquiridas presentes o futuras como consecuencia de las adquisiciones pudiera afectar nuestras operaciones.
- Nuestras operaciones podrían verse interrumpidas o afectadas como resultado del deber de su equipo directivo clave de cumplir con el servicio militar.
- Los conflictos laborales podrían afectar nuestros resultados operativos.
- Somos una controladora y no contamos con activos significativos distintos a las acciones de nuestras subsidiarias; como resultado, podemos no ser capaces de cumplir con nuestras obligaciones.
- La incapacidad de obtener suficiente capital para financiar adquisiciones o expansiones podría retrasar o impedir la implementación de nuestra estrategia comercial.
- Estamos sujetos a determinadas obligaciones restrictivas de hacer y no hacer por virtud de la celebración de nuestros contratos de crédito, lo que podría limitar nuestras actividades comerciales futuras.
- Nuestra capacidad de vender acciones adicionales a fin de obtener capital para la expansión de nuestro negocio dependerá, en parte, del precio de mercado de nuestras acciones, y el incumplimiento con las expectativas del mercado con respecto a nuestro negocio podría tener un efecto negativo en el precio de mercado de las acciones y limitar nuestra habilidad de venderlas.
- Orbia ha optado por cubrir una parte del riesgo asociado con las fluctuaciones en las tasas de interés y/o tipos de cambio utilizando contratos de cobertura de riesgos (swaps).
- La adopción de nuevos pronunciamientos contables, así como los cambios en los ya existentes pudieran traer un efecto material adverso en nuestros resultados de operación y situación financiera.
- Podemos no ser capaces de proteger nuestros derechos de propiedad intelectual.
- Empleamos y desarrollamos tecnologías que pueden infringir determinados derechos de propiedad intelectual de terceros.
- Mayores compensaciones económicas podrían requerirse para pagarse a los empleados por innovación tecnológica.

- Estamos sujetos a procedimientos legales y administrativos en determinados países en los que operamos, cuyos resultados podrían afectar de manera adversa nuestro negocio.
- Los costos por incumplir con las leyes en materia de protección ambiental, salud y seguridad, así como cualquier contingencia que surja en relación a dichas leyes, pueden aumentar, afectando de manera adversa nuestras operaciones, resultados operacionales, flujos de efectivo o situación financiera.
- En el supuesto de que la Compañía no cumpla con las disposiciones legales en materia de prevención de la corrupción, sobornos y lavado de dinero, podría hacerse acreedora a multas significativas y su prestigio y operaciones podrían verse afectados en forma adversa.
- El uso de redes sociales podría afectar de manera adversa e impactar nuestra reputación.
- Los cambios en las tecnologías de la información podrían afectar de manera negativa nuestra operación.
- Nuestras operaciones podrían verse afectadas por una falla, interrupción o colapso de nuestro sistema de TI.
- Las fallas en el sistema de seguridad de nuestra información y sistemas y procesos tecnológicos podrían afectar sustancialmente a nuestras subsidiarias, filiales, proveedores y clientes, así como restringir o afectar de manera adversa el acceso a nuestras redes y sistemas operativos, o exponernos a importantes consecuencias legales, financieras, operativas e incluso relacionadas con nuestra reputación.
- Ataques cibernéticos u otras afectaciones a nuestra red o sistemas de información podría causar un efecto adverso en nuestro negocio.

Factores de Riesgo Relativos a México y a otros Países donde la Compañía tiene sus Principales Operaciones.

- Epidemias en los países en que realizamos nuestras operaciones productivas y comerciales o pandemias que afecten a todos los países, podrían interrumpir las por suspensión de actividades, rompimiento de cadenas de suministro, o bloqueo de cadenas de distribución de los productos.
- Los cambios en las políticas gubernamentales de México y otros de los principales países donde opera la Emisora podrían afectar adversamente las operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectivas.
- La situación económica, política y social en México, los Estados Unidos, Alemania, el Reino Unido, Colombia, Brasil e India puede afectar en forma adversa las operaciones de la Compañía.
- La Compañía se encuentra sujeta a controles cambiarios en algunos de los países en los que opera.
- Los sucesos políticos, geopolíticos y económicos en el mundo y sobre todo en los países en los que opera la Compañía o hacia los que vende sus productos y/o servicios, podrían afectar adversamente a los planes de negocio, la situación financiera y el resultado de operación de la Compañía.
- Orbia puede sentir un impacto derivado de las elecciones presidenciales en los Estados Unidos de Norteamérica del 2020.
- Sucesos en México o en otros países podrían afectar adversamente la economía mexicana y otras economías latinoamericanas, el valor de mercado de los valores en los que Orbia cotiza y sus resultados de operación.
- La inflación y las medidas gubernamentales para restringir la inflación y/o reactivar las economías pueden afectar de manera negativa las economías de los países en los que opera la Compañía, así como su negocio, sus operaciones y los precios de mercado de sus valores.
- Las fluctuaciones cambiarias de las monedas de los países donde opera la Compañía, con respecto al dólar, y una variación significativa en las tasas de interés variables, podrían afectar de manera negativa a la Compañía.
- Las leyes de competencia económica en México y en otros países en los que opera Orbia pueden limitar la capacidad para expandir sus operaciones.
- El incumplimiento con, o estar sujetos a regulaciones gubernamentales más estrictas podría afectarnos de manera negativa.
- El Congreso Mexicano y las autoridades de los países en los que Orbia tiene presencia, podrían aprobar legislaciones que resulten en incrementos a las obligaciones fiscales.
- Las NIIF's difieren en varios aspectos con las normas de información financiera estadounidenses o con muchas de las Normas de Información Financiera que aplican en los países que Orbia opera o en donde se negocian sus valores.

Factores de Riesgo Relacionados con los Valores emitidos por la Compañía.

- El precio de mercado de las Acciones en Circulación puede fluctuar de manera significativa.

- Liquidez relativamente baja y alta volatilidad del mercado de valores mexicano podría hacer que los precios y volúmenes de operación de las Acciones fluctúen de manera significativa.
- Conforme a la legislación mexicana, los derechos de los accionistas pudiesen ser más limitados, diferentes o menos definidos que en otras jurisdicciones.
- No es posible asegurar que Orbia será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo, y sus políticas de dividendos están sujetas a cambios. El pago y el monto de los dividendos se encuentran sujeto a la resolución de los accionistas.
- Si se emiten acciones adicionales en el futuro el inversionista puede sufrir una dilución, y los precios de operación para las acciones ORBIA* podrían disminuir.
- Los accionistas principales y relacionados, quienes controlan a Orbia, podrían tener intereses que difieran del resto de los accionistas y de los Tenedores de los Certificados Bursátiles y/o las Notas.
- Posibles incumplimientos de los requisitos de mantenimiento de listado de los valores en el BMV o de su inscripción en el RNV podría afectar el precio de los valores.
- Ausencia de Mercado para las Acciones en Circulación o una baja en la bursatilidad de la acción podría afectar el precio de la acción.
- La Compañía registra niveles importantes de endeudamiento.
- Ausencia de Mercado para las Notas y Certificados Bursátiles.
- Los documentos contractuales que rigen las Notas, los Certificados Bursátiles y los instrumentos que regulan la deuda existente, imponen restricciones operativas y financieras significativas, lo que podría detener la capitalización de oportunidades de negocio que se le presenten a Orbia.
- Los contratos y títulos que rigen la deuda, incluyendo las Notas y los Certificados Bursátiles, contienen previsiones cruzadas de incumplimiento que pueden causar que toda la deuda emitida bajo tales instrumentos se venza anticipada y sea exigible su pago de forma inmediata como resultado de un evento de incumplimiento previsto en otro instrumento de deuda no relacionado.
- Las garantías de pago de la deuda por parte de las subsidiarias de Orbia podrían no ser ejecutables inmediatamente.
- Lo previsto por la legislación mexicana puede dificultar a los tenedores de las Notas y/o Certificados Bursátiles convertir las cantidades pagadas por la Compañía en beneficio de los tenedores en pesos mexicanos a dólares de los EUA o que les sean reconocidos la totalidad del valor de dichos pagos.
- Los tenedores de las Notas y los Certificados Bursátiles, podrían ver limitada su posibilidad de entablar procesos o juicios en contra de la Compañía en tribunales mexicanos.
- El cobro de intereses sobre intereses podría no ser exigible en México.
- El pago de las Notas y de los Certificados Bursátiles, así como de las garantías relacionadas, pueden estar estructuralmente subordinada respecto de las obligaciones de deuda de las subsidiarias avales y garantes como de no avales ni garantes de Orbia, así como otra deuda que no tenga la misma estructura de garantías, estaría subordinada estructuralmente a aquella que sí la tenga.
- Orbia enfrenta riesgos relacionados con fluctuaciones en las tasas de interés.
- Una disminución en la calificación de riesgo de crédito de Orbia y/o de sus créditos podría afectar de manera adversa su posibilidad de acceso a los mercados de crédito.

CONTROL INTERNO

Los estatutos sociales de Orbia prevén la existencia de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, órganos corporativos intermedios constituidos de conformidad con la Legislación Aplicable con el fin de auxiliar al Consejo de Administración en el desempeño de sus funciones. Por medio de los citados comités y del Auditor Externo, se otorga la seguridad razonable de que las transacciones y actos efectuados por la Compañía se ejecutan y registran de conformidad con los términos y parámetros establecidos por el consejo de administración y los órganos directivos de Mexichem, por la Legislación Aplicable y por los diferentes lineamientos generales, criterios y normas de información financiera aplicables (NIIFs).

Resultados Financieros por Grupo de Negocio**Grupo de Negocio Wavin (Building & Infrastructure):**

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2020	2019	%Var.
Wavin			
Ventas totales	512	558	-8%
Utilidad de operación	20	32	-38%
EBITDA	51	63	-19%

En el 1T 2020, Wavin registró ingresos por \$512 millones, 8% menor al reportado en el mismo trimestre del año anterior. Dicho resultado se vio afectado por una disminución en las ventas en Latinoamérica, como resultado de un menor volumen de ventas en la región Andina y en América Central, mientras que las ventas en Brasil se vieron afectadas negativamente por la depreciación del real brasileño. Asimismo, las ventas se vieron presionadas por el impacto del coronavirus durante el mes de marzo, relacionado con las medidas de contención aplicadas en algunos países, generando una menor actividad económica.

En el 1T 2020, el EBITDA reportado de Wavin fue de \$51 millones, 19% menor a los \$63 millones registrados en el 1T 2019. La caída se debió principalmente a un menor volumen de ventas en Latinoamérica, que fue parcialmente compensada por un sólido desempeño en Europa. El margen EBITDA fue del 9.9% en comparación con el 11.3% registrado en el 1T 2019, dicha contracción fue resultado de la devaluación de las principales monedas en LatAm debido al coronavirus, afectando los ingresos.

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2020	2019	%Var.
Netafim			
Ventas totales	232	273	-15%
Utilidad de operación	15	20	-25%
EBITDA	37	41	-10%

Grupo de Negocio Netafim (Precision Agriculture):

En el 1T 2020, Netafim registró ingresos por \$232 millones, 15% menor al registrado en el 1T 2019. Dicha caída se debió principalmente al registro de fuertes proyectos en el primer trimestre del 2019, mientras que las ventas también se vieron ligeramente presionadas por el impacto del coronavirus, principalmente en Asia, Europa y Latinoamérica; sin embargo, la disminución se vio parcialmente compensada por el sólido crecimiento en Norteamérica, Turquía y la India.

En el 1T 2020, el EBITDA reportado de Netafim fue de \$37 millones, 10% menor a los \$41 millones registrados en el 1T 2019. La disminución fue resultado principalmente de menores ventas, como se ha señalado anteriormente; sin embargo, el margen EBITDA creció de 15.1% a 15.9%, debido a una mejoría en los márgenes brutos como consecuencia de una mejor mezcla de ventas y menores costos de materias primas.

Grupo de Negocio Dura-Line (Data Communications):

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2020	2019	%Var.
Dura-Line			
Ventas totales	170	182	-7%
Utilidad de operación	21	20	5%
EBITDA	29	27	7%

En el 1T 2020, Dura-Line registró ingresos por \$170 millones, una disminución del 7% comparado contra el reportado en 1T 2019, debido a la terminación de un proyecto relevante en India para ciudades inteligentes en 2019. Sin embargo, el resultado fue parcialmente compensado por un mayor volumen de ventas en Norte América.

En el 1T 2020, el EBITDA reportado de Dura-Line fue de \$29 millones, 7% mayor a los \$27 millones del 1T 2019. El margen EBITDA se ubicó en 17.0%, en comparación con el 14.7% registrado en 2019, lo que refleja una expansión del margen de 225 puntos base, debido principalmente a una mejor mezcla de productos de alta gama y menores costos de materias primas.

Grupo de Negocio Vestolit (Polymer Solutions):

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2020	2019	%Var.
Vestolit			
Volumen total (miles de tons)	658	626	5%
Ventas totales*	583	595	-2%
Utilidad de operación	62	45	38%
EBITDA	121	102	19%

*Ventas intercompañías por \$43 millones y \$34 millones en 1T20 y 1T19,

Durante el 1T 2020, las ventas de Vestolit totalizaron \$583 millones o 2% por debajo del 1T 2019; dicha disminución se debió principalmente a menores precios promedio, compensado parcialmente por un mayor volumen de ventas.

En el 1T 2020, el EBITDA reportado aumentó 19% a \$121 millones desde \$102 millones en el 1T 2019, principalmente como resultado de mayores eficiencias en costos, y a la ausencia de dos eventos no recurrentes que impactaron negativamente los resultados del 1T 2019. El margen EBITDA fue del 20.8% en comparación con el 17.1% en el 1T 2019, lo que refleja una expansión del margen de 370 puntos base.

Grupo de Negocio Koura (Fluor):

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2020	2019	%Var.
Koura			
Ventas totales	182	205	-11%
Utilidad de operación	52	73	-29%
EBITDA	68	86	-21%

Durante el 1T 2020, las ventas de Koura disminuyeron 11% con respecto al mismo trimestre del año anterior, ubicándose en \$182 millones. El impacto de las importaciones ilegales de gases refrigerantes a la Unión Europea continuó limitando el desempeño de nuestro negocio "downstream", efecto que no se presentó durante el mismo periodo del año pasado.

El EBITDA reportado en el 1T 2020 disminuyó 21% a \$68 millones desde \$86 millones, dicha reducción se debió principalmente a las importaciones ilegales de gases refrigerantes a la Unión Europea, como lo mencionamos anteriormente. El margen EBITDA fue de 37.2%, comparado con 42.0% en el 1T 2019.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Flujo de Caja Operativo

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2020	2019	%Var.
EBITDA	309	318	-3%
Impuestos pagados, neto	(30)	(48)	-38%
Intereses neto / comisiones bancarias	(88)	(99)	-11%
Variación de capital de trabajo ^{(1) (2)}	7	(215)	N/A
Otros (otros activos - provisiones, neto)	47	84	-44%
Efecto cambiario	(57)	5	N/A
Generación de caja	188	44	327%
CAPEX total	(60)	(60)	0%
Pagos de leasing	(24)	(28)	-14%
Flujo libre operativo	105	(44)	N/A
<i>Conversión Flujo libre (%)</i>	<i>33.8%</i>	<i>-13.7%</i>	<i>N/A</i>
Dividendos a accionistas	(95)	(42)	126%
Compra de acciones propias	(34)	2	N/A
Nueva deuda (pago)	929	9	10222%
Dividendos participación minoritaria	(39)	(37)	5%
Cambio neto de caja	866	(111)	N/A
Caja inicial	586	700	-16%
Caja final	1,452	589	147%

En el 1T 2020, la generación de efectivo y flujo libre operativo alcanzó \$188 millones y \$105 millones, respectivamente; resultando en una sólida conversión de flujo libre operativo de 33.8%. La generación de efectivo se vio beneficiada principalmente por una mejoría en el manejo del capital de trabajo. Además, a finales de marzo, Orbia dispuso de \$1,000 millones de su línea de crédito revolvente como medida de precaución para reforzar la liquidez y dar flexibilidad financiera a la compañía.

Deuda Financiera

	Últimos 12 meses	
	Mar 2020	Dic 2019
Deuda Neta en US\$	2,916	2,865
Deuda Neta/EBITDA 12 M	2.15x	2.10x
Cobertura de intereses	6.11x	6.09x

Al 31 de marzo de 2020, la deuda financiera neta fue de \$2.9 mil millones, compuesta por una deuda financiera total de \$4.4 mil millones menos efectivo y equivalentes de \$1.5 mil millones.

El coeficiente de Deuda Neta/EBITDA fue de 2.15x al 31 de marzo de 2020, mientras que el índice de Cobertura de Intereses (EBITDA/gastos por intereses) fue de 6.11x.

Detalles de la Conferencia Telefónica

Orbia realizará la conferencia telefónica para discutir los resultados del 1T 2020 el próximo 30 de abril de 2020 a las 10:00 a.m. Ciudad de México/11:00 a.m. (hora del Este de los Estados Unidos). Para acceder a la llamada, por favor marque 001-855-817-7630 (México), 1-888-339-0721 (Estados Unidos) o 1-412-317-5247 (Internacional).

Los participantes pueden registrarse para la conferencia telefónica [aquí](#).

Se puede acceder al webcast en vivo a través del siguiente enlace: <https://services.choruscall.com/links/orbia200430.html>

La grabación del webcast se publicará en nuestro sitio web horas después de que se haya completado la llamada

<https://www.Orbia.com/>.

Para todas las noticias, por favor visite la siguiente página web <https://www.Orbia.com/newsroom/>

Control interno [bloque de texto]

CONTROL INTERNO

Los estatutos sociales de Orbia prevén la existencia de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, órganos corporativos intermedios constituidos de conformidad con la Legislación Aplicable con el fin de auxiliar al Consejo de Administración en el desempeño de sus funciones. Por medio de los citados comités y del Auditor Externo, se otorga la seguridad razonable de que las transacciones y actos efectuados por la Compañía se ejecutan y registran de conformidad con los términos y parámetros establecidos por el consejo de administración y los órganos directivos de Orbia, por la Legislación Aplicable y por los diferentes lineamientos generales, criterios y normas de información financiera aplicables (NIIFs).

Orbia ha implementado un Código de Ética que rige nuestras relaciones con nuestros empleados, clientes, proveedores, y grupos de interés en general. El Código de Ética de Orbia se encuentra disponible para su consulta en el siguiente enlace: http://www.Orbia.com/Codigo_de_etica.html. Asimismo, en cumplimiento con el Artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, a través de su Comité de Auditoría ha establecido un mecanismo de contacto a efecto que cualquier persona que tenga conocimiento del incumplimiento al Código de Ética o lineamientos y políticas de operación, sistema de control y auditoría internos y registro contable, ya sea de la propia Sociedad o de las personas morales que ésta controle, realice una denuncia la cual se garantiza se mantendrá en anonimato. La Línea de Denuncia es operada a través de un tercero. En México se puede denunciar cualquier

anomalía por teléfono, o a través de la página de internet <http://www.ethic-line.com/Orbia> o al correo electrónico Orbia@ethic-line.com. Dichas denuncias serán informadas directamente al Comité de Auditoría de Orbia para su investigación.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

Resultados financieros al primer trimestre 2020

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2020	2019	%Var.
Información financiera seleccionada			
Ventas netas	1,626	1,766	-8%
Utilidad de operación	172	186	-8%
EBITDA	309	318	-3%
Margen EBITDA	19.0%	18.0%	102 bps
Utilidad de operación antes de impuestos	87	116	-25%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	77	77	0%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	45	48	-6%
Generación de caja	188	44	327%
CAPEX total	(60)	(60)	0%
Flujo libre operativo	105	(44)	N/A
Caja final	1,462	589	147%
Deuda Neta	2,916	2,994	-3%

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras en este comunicado se derivan de los Estados Financieros Consolidados de la Compañía al 31 de marzo de 2020 y se preparan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que han sido publicados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). **Consulte Comentarios de la gerencias en Notas y definiciones para obtener una explicación más detallada de los términos utilizados en este documento.**

Respuesta al Coronavirus (COVID-19)

A medida que los impactos humanos y económicos de la pandemia del coronavirus se intensifican, en Orbia buscamos mantener informados a los clientes, las partes interesadas y al público en general sobre la forma en que dicha pandemia afecta a la Compañía, así como sobre las medidas que estamos tomando para adaptarnos a una situación que cambia vertiginosamente.

En Orbia hemos reunido un equipo de trabajo de líderes internos y externos encargados de evaluar diariamente la situación y de aplicar medidas, directrices y mejores prácticas que se ajusten a la normativa regional para navegar de manera responsable y rápida.

Equipo, Salud y Seguridad

La razón de ser de Orbia es impulsar la vida alrededor del mundo. La salud y la seguridad de las personas y las partes interesadas son la primera y principal prioridad. Hemos puesto en práctica las siguientes medidas para proteger a nuestros empleados, clientes y las comunidades en las que operamos, mientras continuamos con nuestras actividades comerciales esenciales.

Entre otras medidas, para reducir el riesgo de transmisión, apoyar a empleados que están o pueden estar infectados, ayudarlos a manejar de mejor manera el estrés, así como levantarles la moral, en Orbia hemos:

- Se ha hecho obligatorio el teletrabajo para todos los empleados que puedan trabajar efectivamente desde su casa, en cumplimiento con las directrices regionales.
- Se han instituido mejores prácticas de monitoreo de la salud, directrices de saneamiento y protocolos de gestión de turnos para apoyar el distanciamiento social, así como mejores prácticas de higiene, salud y seguridad de los empleados en las plantas, instalaciones y sitios de operación esenciales.
- Con base en el historial de viajes y el estado de salud, se solicitó la colaboración de los empleados para permanecer aislados en sus hogares.
- Hemos establecido una red de médicos para proporcionar acceso a los servicios de atención de la salud y apoyo a los empleados.
- Hemos emitido comunicados internos sobre los impactos de la crisis y las medidas adoptadas.
- Preparamos un protocolo de regreso al trabajo.

También creamos consejos regionales con representantes de Salud, Seguridad y Medio Ambiente, con la participación de los líderes de los grupos de negocio para asegurar el cumplimiento de los requisitos reglamentarios en todas las operaciones.

Fortaleza del negocio

Para mantener la continuidad operativa, en Orbia hemos conservado la mayor parte de nuestras plantas, instalaciones y sitios de fabricación operando, al tiempo que monitoreamos puntualmente las políticas en cada país en el que operamos. También hemos establecido sólidos planes de continuidad en todas nuestras plantas e instalaciones, que incluyen los protocolos de salud y seguridad ya antes mencionados; asimismo, mantenemos una estrecha comunicación con nuestros clientes y proveedores para asegurarnos que estamos cumplido con sus requerimientos actuales y futuros. Entre otras medidas, en Orbia hemos:

- Establecido comunicación directa con los clientes de manera proactiva para comprender sus necesidades y comunicar los planes de la Compañía para las operaciones y la entrega de soluciones.
- Aumentado la comunicación entre los equipos de la cadena de suministro de la empresa y los proveedores, así como socios logísticos para poder adelantarse a cualquier posible interrupción.

Resiliencia financiera

Dada la volatilidad del mercado, en Orbia estamos reevaluando todos los gastos de capital para 2020 con el objetivo de salvaguardar la generación de flujo libre operativo. De igual forma, estamos priorizando proyectos de mantenimiento críticos, así como proyectos estratégicos de largo plazo, los cuales nos permitirán estar mejor posicionados para un crecimiento sostenido en el futuro. En este momento, nuestras expectativas de CAPEX para el resto del año estarán en línea con las inversiones realizadas durante el 2019.

Hemos implementado distintas iniciativas en toda la organización para asegurar la contención tanto de costos como de gastos, las cuales se han visto reflejadas positivamente en nuestros costos de ventas y gastos generales. Estamos tomando todas las medidas necesarias a través de diversas variables para agilizar las operaciones en todo el mundo.

Hemos y seguiremos manteniendo nuestra disciplina y manejo eficiente de capital de trabajo en todos nuestros negocios, para que nos permita tener un flujo de operación resiliente. Además, es el tercer trimestre consecutivo en el que la Compañía presenta una mejoría en el Capital de Trabajo, lo que le permitió lograr un flujo operativo positivo.

A la luz de la continua incertidumbre económica debido a la desfavorable situación económica mundial, así como a los posibles efectos negativos en los mercados financieros y de capital derivados del brote del coronavirus, dispusimos \$1,000 millones de nuestra línea de crédito revolvente el pasado 27 de marzo de 2020, como medida de precaución para reforzar nuestra liquidez y flexibilidad financiera. Es importante destacar que la Compañía tiene una vida media de la deuda de 12 años, y el próximo vencimiento de deuda relevante no se producirá hasta 2022.

Seguiremos manteniendo nuestra promesa de impulsar la vida en todo el mundo y responderemos con agilidad, responsabilidad y resiliencia para hacer frente a cualquier desafío que se presente.

Perspectiva Financiera 2020

Dada la incertidumbre en cuanto a la duración y gravedad de la actual pandemia, es complicado en este momento proporcionar una guía precisa para lo que resta del 2020; sin embargo, seguimos confiados en nuestra estrategia de largo plazo y en la capacidad que tenemos para adaptarnos a las nuevas condiciones del mercado.

Información Financiera Consolidada

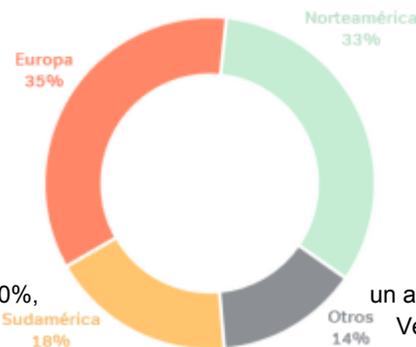
Ingresos

Para el 1T 2020, los ingresos totalizaron \$1.6 mil millones, una reducción de \$140 millones, o de 8% comparado con el 1T 2019, debido principalmente a menores ventas en los negocios de Netafim, Wavin Latinoamérica y Koura.

Ventas por región (1T 20) contra (1T 19):

Ventas 1T 2019

Ventas 1T 2020



EBITDA

El margen EBITDA reportado para el trimestre fue de 19.0%, impulsado por un mayor margen en los negocios de consolidado del 1T 2020 fue de \$309 millones, 3% por en el mismo trimestre del año anterior. Esta disminución se debió principalmente al impacto de las importaciones ilegales de gases refrigerantes a la Unión Europea, que a su vez limitó el negocio "downstream" de Koura, debido a que este efecto negativo no se ocurrió en el mismo período del año pasado. Además, en marzo el negocio de Wavin en Latinoamérica estuvo presionado por los impactos negativos en la oferta y la demanda.

un aumento de 102 puntos porcentuales, Vestolit y Dura-Line. El EBITDA debajo de los \$318 millones reportados

Trimestre	EBITDA		
	1T20	1T19	%Var.
En millones de dólares			
Vestolit	121	102	19%
Wavin	51	63	-19%
Dura-Line	29	27	7%
Netafim	37	41	-10%
Koura	68	86	-21%
Eliminations/ Holding	4	(2)	N/A
Orbia Consolidated	309	318	-3%

Las cifras y los porcentajes se han redondeado y puede que no sumen la totalidad.

Costos Financieros

Los costos financieros del 1T 2020 aumentaron \$13 millones a \$85 millones o un 18% en comparación con el 1T 2019. El aumento se debió principalmente a una mayor pérdida cambiaria de \$17 millones asociada las posiciones de pasivos en dólares de las entidades que tienen como monedas funcionales a el peso mexicano y a el real brasileño. Varias de estas posiciones son en su mayoría préstamos entre nuestras compañías o cuentas por pagar de nuestras operaciones. Estos impactos se vieron compensados parcialmente por una disminución en los gastos de intereses netos como resultado de la reducción de las tasas de interés y las comisiones bancarias.

Impuestos

En el 1T 2020 el cargo por el impuesto sobre la renta cayó 74%, pasando de \$38 millones en el 1T 2019 a \$10 millones en este trimestre, debido principalmente al impacto de la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense en las entidades mexicanas con deuda en moneda extranjera, lo que a su vez dio lugar a pérdidas fiscales.

Utilidad (pérdida) mayoritaria neta consolidada

Como resultado de los factores ya antes mencionados, la utilidad neta mayoritaria en el 1T 2020 disminuyó 6%, pasando de \$48 millones registrados en el 1T 2019 a \$45 millones en este trimestre. La utilidad por acción (EPS⁽¹⁾ por sus siglas en inglés) del 1T 2020 fueron de \$0.02, permaneciendo estables en comparación con el mismo período del año pasado.

Estado de Resultados Consolidado

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2020	2019	%
Estado de Resultados			
Ventas netas	1,626	1,766	-8%
Costo de ventas	1,178	1,297	-9%
Utilidad bruta	448	469	-4%
Gastos de operación	277	282	-2%
Utilidad (pérdida) de operación	172	186	-8%
Costo Financiero	85	72	18%
Participación en asociada	-	(1)	-100%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	87	116	-25%
Impuesto a la utilidad	10	38	-74%
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	77	77	0%
Operaciones discontinuadas	-	-	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	77	77	0%
Interés minoritario	32	29	10%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	45	48	-6%
EBITDA	309	318	-3%

Balance General Consolidado

	En millones de dólares	
	2020	2019
Balance general		
Activo total	10,775	10,057
Activo circulante	3,695	2,851
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,452	586
Clientes	1,212	1,158
Inventarios	819	834
Otros activos circulantes	212	273
Activo no circulantes	7,080	7,206
Propiedad, planta y equipo, neto	3,570	3,686
Activos intangibles y Crédito Mercantil	3,198	3,258
Activo largo plazo	312	262
Pasivo total	7,781	6,962
Pasivos circulantes	2,506	2,577
Porción circulante de deuda largo plazo	294	322
Proveedores	1,306	1,264
Otros pasivos circulantes	906	991
Pasivos no circulantes	5,275	4,385
Deuda largo plazo	4,074	3,129
Pasivo por impuestos diferidos	326	335
Otros pasivos largo plazo	875	921
Capital contable consolidado	2,994	3,095
Capital contable minoritario	710	719
Capital contable mayoritario	2,284	2,376
Total de pasivos y capital contable	10,775	10,057

⁽¹⁾ Las utilidades por acción se calculan excluyendo las acciones que Orbia tiene en su programa de recompra de acciones, al 31 de marzo de 2020, teníamos 2,024,199,891 acciones en circulación.

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización: ORBIA

Periodo cubierto por los estados financieros: Del 2020-01-01 al 2020-03-31

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : 2020-03-31

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: ORBIA

Descripción de la moneda de presentación : USD

Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: MILES DE USD

Consolidado: Si

Número De Trimestre: 1

Tipo de emisora: ICS

Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de análisis de los últimos doce meses:

1. Actinver
2. Bank of America Merrill Lynch

3. Banorte-Ixe
 4. Barclays
 5. BBVA Bancomer
 6. Bradesco
 7. BTG Pactual
 8. Citigroup
 9. Credit Suisse
 10. GBM-Grupo Bursátil Mexicano
 11. HSBC
 12. Intercam
 13. Invex Casa de Bolsa
 14. Itau
 15. JPMorgan
 16. Morgan Stanley
 17. Monex
 18. UBS
 19. Vector
-

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,451,751,000	586,409,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,330,649,000	1,312,212,000
Impuestos por recuperar	79,654,000	109,853,000
Otros activos financieros	3,557,000	107,000
Inventarios	819,188,000	834,438,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3,684,799,000	2,843,019,000
Activos mantenidos para la venta	9,280,000	9,096,000
Total de activos circulantes	3,694,079,000	2,852,115,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	36,429,000	33,843,000
Propiedades, planta y equipo	3,238,260,000	3,348,821,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	332,304,000	336,890,000
Crédito mercantil	1,472,338,000	1,491,684,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,725,841,000	1,765,538,000
Activos por impuestos diferidos	178,878,000	125,649,000
Otros activos no financieros no circulantes	96,834,000	102,541,000
Total de activos no circulantes	7,080,884,000	7,204,966,000
Total de activos	10,774,963,000	10,057,081,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,355,156,000	1,392,543,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	901,255,000	925,460,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	70,504,000	72,273,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	125,703,000	128,451,000
Otras provisiones a corto plazo	48,078,000	52,391,000
Total provisiones circulantes	173,781,000	180,842,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	2,500,696,000	2,571,118,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	6,260,000	6,243,000
Total de pasivos circulantes	2,506,956,000	2,577,361,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	296,769,000	300,397,000
Impuestos por pagar a largo plazo	35,621,000	34,575,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	4,121,457,000	3,204,907,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	253,083,000	257,874,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	220,669,000	229,253,000
Otras provisiones a largo plazo	19,762,000	22,813,000
Total provisiones a largo plazo	240,431,000	252,066,000
Pasivo por impuestos diferidos	326,443,000	335,490,000
Total de pasivos a Largo plazo	5,273,804,000	4,385,309,000
Total pasivos	7,780,760,000	6,962,670,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	280,430,000	280,430,000
Prima en emisión de acciones	1,474,827,000	1,474,827,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	1,137,749,000	1,127,274,000
Otros resultados integrales acumulados	(608,636,000)	(507,537,000)
Total de la participación controladora	2,284,370,000	2,374,994,000
Participación no controladora	709,833,000	719,417,000
Total de capital contable	2,994,203,000	3,094,411,000
Total de capital contable y pasivos	10,774,963,000	10,057,081,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Resultado de periodo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Ingresos	1,626,367,000	1,765,647,000
Costo de ventas	1,177,923,000	1,296,818,000
Utilidad bruta	448,444,000	468,829,000
Gastos de venta	157,697,000	155,071,000
Gastos de administración	116,395,000	121,151,000
Otros ingresos	12,767,000	5,304,000
Otros gastos	15,248,000	11,581,000
Utilidad (pérdida) de operación	171,871,000	186,330,000
Ingresos financieros	162,559,000	41,703,000
Gastos financieros	247,515,000	113,550,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(115,000)	1,420,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	86,800,000	115,903,000
Impuestos a la utilidad	9,602,000	38,462,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	77,198,000	77,441,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	(79,000)	(248,000)
Utilidad (pérdida) neta	77,119,000	77,193,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	44,762,000	47,912,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	32,357,000	29,281,000
Utilidad por acción [bloque de texto]		
Utilidad por acción [sinopsis]		
Utilidad por acción [partidas]		
Utilidad por acción básica [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.04	0.04
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.04	0.04
Utilidad por acción diluida [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.04	0.04
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.04	0.04

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Estado del resultado integral [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	77,119,000	77,193,000
Otro resultado integral [sinopsis]		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Efecto por conversión [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(137,056,000)	3,130,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(137,056,000)	3,130,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	32,616,000	12,079,000
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	32,616,000	12,079,000
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(104,440,000)	15,209,000
Total otro resultado integral	(104,440,000)	15,209,000
Resultado integral total	(27,321,000)	92,402,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]		
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(56,337,000)	64,680,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	29,016,000	27,722,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	77,119,000	77,193,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	79,000	248,000
+ Impuestos a la utilidad	9,602,000	38,462,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	62,150,000	74,074,000
+ Gastos de depreciación y amortización	137,622,000	131,819,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	17,479,000	1,452,000
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(1,847,000)	233,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	115,000	(1,420,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	15,250,000	(58,912,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(53,277,000)	(187,260,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	40,450,000	22,855,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	42,728,000	(29,340,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(8,086,000)	72,055,000
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	9,281,000	8,980,000
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	271,546,000	73,246,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	348,665,000	150,439,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	30,100,000	54,267,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	318,565,000	96,172,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	14,211,000	3,696,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	59,741,000	60,229,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	0	0
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	3,262,000	6,337,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(42,268,000)	(50,196,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	38,600,000	37,300,000
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	34,287,000	(5,790,000)
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	1,014,498,000	146,309,000
- Reembolsos de préstamos	85,457,000	138,188,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	1,469,000	5,992,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos	22,316,000	13,986,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	94,964,000	41,984,000
- Intereses pagados	91,062,000	89,306,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	646,343,000	(174,657,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	922,640,000	(128,681,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(57,298,000)	17,515,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	865,342,000	(111,166,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	586,409,000	699,878,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,451,751,000	588,712,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	280,430,000	1,474,827,000	0	1,127,274,000	0	(557,169,000)	0	49,632,000	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	44,762,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(133,715,000)	0	32,616,000	0
Resultado integral total	0	0	0	44,762,000	0	(133,715,000)	0	32,616,000	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(34,287,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	10,475,000	0	(133,715,000)	0	32,616,000	0
Capital contable al final del periodo	280,430,000	1,474,827,000	0	1,137,749,000	0	(690,884,000)	0	82,248,000	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(507,537,000)	2,374,994,000	719,417,000	3,094,411,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	44,762,000	32,357,000	77,119,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(101,099,000)	(101,099,000)	(3,341,000)	(104,440,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(101,099,000)	(56,337,000)	29,016,000	(27,321,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(34,287,000)	0	(34,287,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	(38,600,000)	(38,600,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(101,099,000)	(90,624,000)	(9,584,000)	(100,208,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(608,636,000)	2,284,370,000	709,833,000	2,994,203,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	280,430,000	1,474,827,000	0	1,154,261,000	0	(526,394,000)	0	25,232,000	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	47,912,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	4,689,000	0	12,079,000	0
Resultado integral total	0	0	0	47,912,000	0	4,689,000	0	12,079,000	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	2,675,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	50,587,000	0	4,689,000	0	12,079,000	0
Capital contable al final del periodo	280,430,000	1,474,827,000	0	1,204,848,000	0	(521,705,000)	0	37,311,000	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(501,162,000)	2,408,356,000	761,484,000	3,169,840,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	47,912,000	29,281,000	77,193,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	16,768,000	16,768,000	(1,559,000)	15,209,000
Resultado integral total	0	0	0	0	16,768,000	64,680,000	27,722,000	92,402,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	2,675,000	0	2,675,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	(37,300,000)	(37,300,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	16,768,000	67,355,000	(9,578,000)	57,777,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(484,394,000)	2,475,711,000	751,906,000	3,227,617,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	256,482,000	256,482,000
Capital social por actualización	23,948,000	23,948,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	509	493
Numero de empleados	9,210	9,180
Numero de obreros	12,409	12,416
Numero de acciones en circulación	2,100,000,000	2,100,000,000
Numero de acciones recompradas	75,800,109	47,891,427
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Depreciación y amortización operativa	137,622,000	131,819,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2019-04-01 - 2020-03-31	Año Anterior 2018-04-01 - 2019-03-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	6,847,902,000	7,207,932,000
Utilidad (pérdida) de operación	808,562,000	894,494,000
Utilidad (pérdida) neta	326,828,000	449,377,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	203,581,000	323,931,000
Depreciación y amortización operativa	547,986,000	490,419,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
Scotiabank	NO	2019-03-29	2020-03-29	LIBOR 1M +.35%	0	0	0	0	0	0	151,000,000	0	0	0	0	
BANCOMEXT 1	NO	2013-03-05	2021-03-05	TIE 91 + 0.825%	12,759,000	12,619,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
BANCOMEXT 2	NO	2013-08-22	2021-03-05	TIE 91 + 0.71%	295,000	295,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Citibanamex	NO	2019-11-05	2020-05-05	TIE28 + .15%	66,630,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wells Fargo	SI	2008-02-05	2023-02-05	LIBOR 1M + 1.5%	0	0	0	0	0	0	230,000	77,000	307,000	281,000	0	
HDFC	SI	2018-06-01	2022-06-01	10.3%	0	0	0	0	0	0	25,000	8,000	32,000	25,000	4,000	
Rabo bank	SI	2019-03-25	2024-03-25	Libor 3M+ 1.75%	0	0	0	0	0	0	5,000,000	5,000,000	10,000,000	10,000,000	32,954,000	
MUFG bank	SI	2019-03-25	2024-03-25	Libor 3M+ 2%	0	0	0	0	0	0	3,750,000	3,750,000	7,500,000	7,500,000	20,000,000	
Bank of China	SI	2018-05-31	2021-02-28	4%	0	0	0	0	0	0	2,400,000	3,200,000	0	0	0	
Varios (Asia y Europa)	SI	2013-08-02	2019-04-13	Variable	0	0	0	0	0	0	23,167,000	4,031,000	4,486,000	0	0	
Revolving Credit Facility	SI	2019-06-21	2024-06-21	LIBOR 1M + 1.15%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	989,612,000	
TOTAL					79,684,000	12,914,000	0	0	0	0	185,572,000	16,066,000	22,325,000	17,806,000	52,958,000	989,612,000
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios					79,684,000	12,914,000	0	0	0	0	185,572,000	16,066,000	22,325,000	17,806,000	52,958,000	989,612,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quiroygrafarios)																
BONO 2	SI	2012-09-19	2022-09-19	FIJA 4.875%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	746,006,000	0	0
BONO 3	SI	2012-09-19	2042-09-19	FIJA 6.75%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	397,870,000
BONO 4	SI	2014-09-17	2044-09-17	FIJA 5.875%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	739,882,000
BONO 5	SI	2017-10-04	2027-10-04	FIJA 4.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	490,651,000
BONO 6	SI	2017-10-04	2048-01-15	FIJA 5.50%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	490,651,000
CEBUR	NO	2012-03-21	2022-03-09	FIJA 8.12%	0	0	126,250,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	126,250,000	0	0	0	0	0	0	746,006,000	0	2,119,054,000
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quiroygrafarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					0	0	126,250,000	0	0	0	0	0	0	746,006,000	0	2,119,054,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Cartas de crédito	SI	2016-12-31	2020-10-31		0	0	0	0	0	0	0	566,803,000	0	0	0	0
Leasing financiero	SI	2007-07-21	2022-06-21		0	0	0	0	0	0	0	4,728,000	1,274,000	1,250,000	6,662,000	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	571,531,000	1,274,000	1,250,000	6,662,000	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	571,531,000	1,274,000	1,250,000	6,662,000	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
Proveedores nal y extraj					0	35,864,000	0	0	0	0	0	703,663,000	0	0	0	0
TOTAL					0	35,864,000	0	0	0	0	0	703,663,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	35,864,000	0	0	0	0	0	703,663,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
Otros circulantes y no circulantes					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					79,684,000	48,778,000	126,250,000	0	0	0	185,572,000	1,291,260,000	23,599,000	765,062,000	59,620,000	3,108,666,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	1,860,351,000	0	878,477,000	0	0
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	1,860,351,000	0	878,477,000	0	0
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	1,375,069,000	0	1,207,234,000	0	0
Pasivo monetario no circulante	3,601,698,000	0	1,302,611,000	0	0
Total pasivo monetario	4,976,767,000	0	2,509,845,000	0	0
Monetario activo (pasivo) neto	(3,116,416,000)	0	(1,631,368,000)	0	0

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Pennwalt, Primex, Iztavil, Petco, Vestolit, Alphagary				
VYNIL	106,543,000	79,950,000	396,710,000	583,203,000
Flúor, Zephex, Klea, Arcton				
FLUOR	11,517,000	86,732,000	83,553,000	181,802,000
Amanco, Pavco, Celta, Wavin, Dura-line				
FLUENT	27,443,000	378,000	876,808,000	904,629,000
Mexichem				
CONTROLADORA	16,786,000	0	0	16,786,000
ELIMINACIONES	0	0	(60,053,000)	(60,053,000)
TOTAL	162,289,000	167,060,000	1,297,018,000	1,626,367,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

I.- Información Cualitativa.

Toda vez que resulta de particular importancia para proporcionar a los inversionistas información que les permita conocer e identificar plenamente la exposición de las Emisoras a riesgos de mercado, de crédito y liquidez asociados a instrumentos financieros derivados, así como los principales riesgos de pérdida por cambios en las condiciones de mercado asociados a los mencionados instrumentos, a continuación sírvanse encontrar información al respecto:

i. **Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también con otros fines, tales como negociación.**

- Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados

Debido a sus actividades en los ámbitos nacional e internacional, la Entidad está expuesta a riesgos de fluctuación de precios e insumos de las industrias en las que opera, así como de riesgos financieros relacionados con el financiamiento de sus proyectos. La política de la Entidad es la de utilizar ciertas coberturas que le permitan mitigar la volatilidad de los precios de ciertas materias primas, de riesgo de tasa y tipo de cambio en operaciones financieras, todas ellas relacionadas con el negocio y previamente aprobadas por los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias, así como por el Consejo de Administración.

El objetivo general de realizar operaciones de cobertura de tasas de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario es reducir la exposición de la posición primaria ante movimientos adversos de mercado en las tasas de interés y tipos de cambio que le afecten; para lo cual la Entidad ofrece a través de la función de Tesorería Corporativa servicios a los negocios, coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisando y administrando los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad utilizando los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

Asimismo, la Entidad busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas de la Entidad aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados, así como la inversión de exceso de liquidez. Se revisa periódicamente el cumplimiento con las políticas y los límites de exposición. La Entidad no suscribe o negocia instrumentos financieros, entre los que se incluyen instrumentos financieros derivados para fines especulativos. El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir y administrar estos riesgos, los cuales se mencionan a continuación:

Administración del riesgo de capital.- La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura del capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

La administración de la Entidad revisa mensualmente la deuda neta y los costos por préstamos y su relación con el UAFIDA (Utilidad antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación y Amortización), al presentar sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y Accionistas de la Entidad.

Administración del riesgo de tasas de interés.- La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda contratada a tasas variables. El riesgo es manejado con el uso de contratos swap de tasa de interés si las variaciones de tasas proyectadas exceden entre 100 a 200 puntos base por trimestre. Las actividades de cobertura se

evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y su riesgo relacionado, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en tasas de interés TIE, Libor y Euribor sobre los pasivos financieros. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

La Entidad establece como requisito fundamental para que un instrumento financiero derivado sea considerado como un instrumento de cobertura, que la designación de la cobertura quede formalmente documentada y los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento financiero derivado, mantengan una alta efectividad en la compensación de los cambios, en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria, tanto al inicio como a través de la cobertura designada.

- Instrumentos utilizados

La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; consecuentemente está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés. La Entidad suscribe una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo cambiario y en tasas de interés, incluyendo:

- a) Cross Currency Swaps Peso-Dólar para mitigar la exposición que se tiene en deudas denominadas en pesos mexicanos.
- b) Principal Only Swaps de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge en la conversión de la inversión de la Entidad en la operación extranjera en Euros, cuya moneda funcional es el euro.
- c) Swap de tasa de interés que sirve para intercambiar tasas de interés variable de deuda denominada en euros por una tasa fija.
- d) Forward de tipo de cambio Euro-dólar, Euro-Shekel israelí (ILS), Dólar-Liras turcas y Dólar-Rand sudafricano (ZAR) para mitigar la exposición que se tiene en deudas con instituciones financieras e intercompañías en las monedas mencionadas.
- e) Opciones Euro-Dólar y Dólar-Shekel israelíes para mitigar la exposición que se tiene en resultados denominadas en las monedas mencionadas.

Las exposiciones al riesgo del mercado se valúan usando un análisis de sensibilidad.

No ha habido cambios en la exposición de la Entidad a los riesgos del mercado o la forma como se administran y valúan estos riesgos.

Contratos Swaps de divisas (Cross Currency Swap) - De acuerdo a los contratos Swaps de divisas, la Entidad acuerda intercambiar flujos Peso-Dólar calculados sobre los importes de los montos nominales y tasas de interés establecidos en dichos contratos, para cubrir la exposición de su deuda bancaria y en certificados bursátiles en pesos.

Contratos Principal Only- Swaps - De acuerdo a los contratos Swaps de divisas, la Entidad acuerda intercambiar flujos de efectivo Dólar-Euro del principal y una tasa fija en dólares, establecidos en dichos contratos, los cuales le permiten a la Entidad mitigar el riesgo de variaciones en los tipos de cambio por la exposición que genera su inversión en euros por la adquisición de sus subsidiarias en Europa Wavin y Vestolit. El valor razonable de los Swaps de divisas, al final del periodo sobre el que se informa, se determina descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las curvas y tipos de cambio vigentes a la fecha de la determinación.

Contratos Swaps de tasa de interés - De acuerdo a los contratos Swaps de tasa de interés que cubren deuda financiera en euros a largo plazo, la Entidad acuerda intercambiar una tasa de interés variable por una tasa de interés fija.

Contratos Forwards y Opciones de tipo de cambio - La Entidad celebra Forwards y Opciones de tipo de cambio en diferentes monedas distintas a su moneda funcional con el objetivo de cubrir la exposición cambiaria en los rubros del balance y resultados. Las partidas cubiertas diferentes a la moneda funcional de la Entidad se denominan principalmente en: Euro (EUR), Shekel israelí (ILS), Rupia india (INR), Rand sudafricano (ZAR), Lira turca (TRY) y Real brasileño (BRL). Dichos contratos se realizan por períodos

de menos de un año.

- Estrategias de cobertura o negociación implementadas

Orbia es una entidad cuya moneda funcional es el dólar americano. Orbia tiene emitida: i) deuda por 3,000 millones de pesos mexicanos a 10 años, a tasa fija del 8.12%, ii) deuda por 3,000 millones de pesos mexicanos a 8 años, a tasa variable TIIE más 0.825 puntos porcentuales, iii) deuda por 1,566 millones de pesos mexicanos a seis meses, a tasa variable TIIE más .15 puntos porcentuales, iv) deuda a través de la emisión de un bono internacional por \$750 millones con vencimiento a 30 años, a tasas fijas que oscilan entre 4% y 8.75% y v) deuda en euros por un monto nominal de EUR\$70.7 millones que venció en marzo 2020, a tasa variable de Euribor 3M + 3.84%.

Por lo anterior, los swaps antes señalados han sido designados formalmente como operaciones de cobertura para propósitos contables como sigue:

Actualmente Orbia tiene contratados 5 Principal Only-Swap Dólar-Euro, designados como relaciones de cobertura de inversión neta de sus subsidiarias en Europa.

Hasta el 21 de mayo de 2019, se tenía contratado 1 Principal Only-Swap Dólar-Euro, designado como relación de cobertura de flujos de efectivo, para mitigar el riesgo de variaciones en los tipos de cambio por la exposición que genera su inversión en euros por la adquisición de sus subsidiarias en Europa Wavin y Vestolit.

Así mismo, la Entidad tiene contratados 5 Cross Currency Swap Peso-Dólar, que han sido designados como relaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir fluctuaciones cambiarias a las que está expuesta por revaluación de la deuda en pesos mexicanos.

La Entidad contaba con un contrato Swap de tasa de interés por un monto nominal de \$70.6 millones de Euros que cubría deuda financiera a largo plazo, la Entidad acordó intercambiar una tasa de interés variable por una tasa de interés fija. La Entidad contabilizó estas transacciones como contabilidad de cobertura y su vencimiento fue en marzo de 2020.

- Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

Las contrapartes elegibles por la Emisora son, entre otras, Morgan Stanley (France) SAS, HSBC México, S.A., Institución de banca múltiple grupo financiero HSBC, BBVA Bancomer, S.A., Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, Banco Santander (Mexico), S.A., Institución de banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, Barclays Bank Mexico, S.A., Ak Bank, Discount, Leumi, Union, Mizrahi Tefahot Bank Ltd, Poalim Capital Markets, Bank Hapoalim, Igud y First International Bank of Israel (FIBI).

A continuación, se resumen los principales términos y condiciones de los contratos. Esta descripción incluye el tipo de instrumento en cuestión, la contraparte, la vigencia, el monto principal, y el estado del mismo:

Swaps

(1) En octubre de 2013, se contrató Swap de tipo de cambio y tasa de interés con Morgan Stanley con una vigencia del 09-Oct-2013 hasta el 05-Mar-2021, por un monto nominal original de MXN\$ 1'500,000,000; en septiembre de 2015 se negoció una novación con Bancomer transfiriendo la mitad del total de las operaciones quedando este con un monto nominal de MXN\$ 750,000,000. En marzo de 2018 se negoció una novación con Bank of America transfiriendo el total de la operación que anteriormente se tenía con Morgan Stanley, cuyo estado actual es "vigente".

(2) En enero de 2014, se contrató Swap de tipo de cambio y tasa de interés con HSBC con una vigencia del 23-Ene-2014 hasta el 05-Mar-2021, por un monto nominal de MXN\$ 1'500,000,000 cuyo estado actual es "vigente".

(3) En mayo de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Bancomer con una vigencia del 05-May-2015 hasta el 18-Mar-2025, por un monto nominal de USD\$ 228,316,800, cuyo estado actual es "vigente".

(4) En junio de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Morgan Stanley con una vigencia del 10-Jun-2015 hasta el 17-Mar-2022, por un monto nominal de USD\$ 96,993,210, cuyo estado actual es "vigente".

(5) En junio de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Santander con una vigencia del 11-Jun-2015 hasta el 17-Mar-2022, por un monto notional de USD\$ 97,402,597, cuyo estado actual es "vigente".

(6) En junio de 2015, se contrató Swap de tipo de tasa de interés con Hapoalim con una vigencia del 19-Jun-2015 hasta el 19-Mar-2020, por un monto notional original de EUR\$ 70,660,198, cuyo estado actual es "vencido".

(7) En septiembre de 2015 se negoció una novación con Bancomer de un Swap de tipo de cambio y tasa de interés que originalmente se tenía con Morgan Stanley con una vigencia del 10-Sept-2015 al 05-Mar-2021 por un monto notional de MXN\$ 750,000,000. En marzo de 2018 se negoció una novación con J.P. Morgan transfiriendo el total de la operación que anteriormente se tenía con Bancomer, cuyo estado actual es "vigente"

(8) En diciembre de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Banamex con una vigencia del 03-Dic-2015 hasta el 17-Mar-2025, por un monto notional de USD\$ 121,011,000, cuyo estado actual es "vigente".

(9) En diciembre de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Barclays Bank Mexico. con una vigencia del 03-Dic-2015 hasta el 17-Mar-2025, por un monto notional de USD\$ 121,011,000, cuyo estado actual es "vigente".

(10) En junio de 2017, se contrató Swap de tipo de cambio y tasa de interés con Banamex con una vigencia del 16-Jun-2017 hasta el 09-Mar-2022, por un monto notional original de MXN\$ 1'500,000,000, cuyo estado actual es "vigente".

(11) En noviembre de 2019, se contrató Swap de tipo de cambio y tasa de interés con MUFG con una vigencia del 05-Nov-2019 hasta el 05-May-2020, por un monto notional original de MXN\$ 1,566,610,000, cuyo estado actual es "vigente".

Forwards

(12) En octubre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Discount con una vigencia del 15-Oct-2019 hasta el 15-Ene-2020, por un monto notional de USD\$ 1,636,393 cuyo estado actual es "vencido".

(13) En octubre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/EUR con Fibi con una vigencia del 10-Oct-2019 hasta el 28-Feb-2020, por un monto notional de USD\$ 5,559,876 cuyo estado actual es "vencido".

(14) En diciembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/EUR con HSBC con una vigencia del 12-Dic-2019 hasta el 30-Nov-2020, por un monto notional de USD\$ 18,150, 595 cuyo estado actual es "vigente".

(15) En octubre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con HSBC con una vigencia del 28-Oct-2019 hasta el 15-Abr-2020, por un monto notional de USD\$ 1,673,058 cuyo estado actual es "vigente".

(16) En octubre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Leumi con una vigencia del 18-Oct-2019 hasta el 30-Ene-2020, por un monto notional de USD\$ 12,640,037 cuyo estado actual es "vencido".

(17) En diciembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio ILS/USD con Leumi con una vigencia del 02-Dic-2019 hasta el 07-Oct-2020, por un monto notional de ILS\$ 79,583,041 cuyo estado actual es "vigente".

(18) En diciembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/EUR con Mizrachi con una vigencia del 12-Dic-2019 hasta el 30-Oct-2020, por un monto notional de USD\$ 7,131,262 cuyo estado actual es "vigente".

(19) En diciembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/EUR con Poalim con una vigencia del 31-Dic-2019 hasta el 30-Nov-2020, por un monto notional de USD\$ 4,762,700 cuyo estado actual es "vigente".

(20) En diciembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio ILS/USD con HSBC con una vigencia del 30-Dic-2019 hasta el 30-Ene-2020, por un monto notional de ILS\$ \$ 17,484,400 cuyo estado actual es "vencido".

(21) En octubre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con HSBC con una vigencia del 28-Oct-2019 hasta el 15-Mar-2020, por un monto notional de USD\$ 1,673,058 cuyo estado actual es "vencido".

(22) En noviembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Leumi con una vigencia del 19-Nov-2019 hasta el 15-Mar-2020, por un monto notional de USD\$ 1,012,356 cuyo estado actual es "vencido".

(23) En diciembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/EUR con Leumi con una vigencia del 30-Dic-2019 hasta el 02-Ene-2020, por un monto nominal de USD\$ 4,251,858 cuyo estado actual es “vencido”.

(24) En marzo de 2020, se contrató un Forward de tipo de cambio ILS/USD con HSBC con una vigencia del 11-Mar-2020 hasta el 07-Dic-2020, por un monto nominal de ILS\$ 161,988,553 cuyo estado actual es “vigente”.

(25) En marzo de 2020, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Leumi con una vigencia del 25-Mar-2020 hasta el 27-Abr-2020, por un monto nominal de USD\$ 17,084,545 cuyo estado actual es “vigente”.

(26) En marzo de 2020, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/EUR con Leumi con una vigencia del 30-Mar-2020 hasta el 30-Nov-2020, por un monto nominal de USD\$ 4,345,242 cuyo estado actual es “vigente”.

(27) En marzo de 2020, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Poalim con una vigencia del 25-Mar-2020 hasta el 27-Abr-2020, por un monto nominal de USD\$ 3,080,335 cuyo estado actual es “vigente”.

(28) En abril de 2020, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/INR con Mizrachi con una vigencia del 13-Abr-2020 hasta el 15-Jun-2020, por un monto nominal de USD\$ 5,313,840 cuyo estado actual es “vigente”.

- Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

En cuanto a las políticas de designación de agentes de cálculo o valuación, la Emisora mantiene un Comité Interno de Manejo de Riesgo, el cual en conjunto con el Comité Interno de Tesorería y con Auditoría Externa calculan y evalúan las posiciones existentes.

- Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

Las políticas de la Entidad establecen como requisito fundamental que los instrumentos financieros derivados tienen que ser considerados como un instrumento de cobertura, donde dicha cobertura quede formalmente documentada y los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo mantengan una alta efectividad en la compensación en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria.

A la fecha del reporte no se tiene registrado ningún colateral.

Las líneas de crédito están definidas en nuestros ISDA (International Swap Dealers Association).

Actualmente se tienen contratadas líneas de crédito por un total de \$397.5 millones de dólares, con Morgan Stanley (France) SAS, BBVA Bancomer, S.A., Institución de banca múltiple, Grupo financiero BBVA Bancomer, Banco Santander (Mexico), S.A., Institución de banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, HSBC México, S.A., Institución de banca múltiple grupo financiero HSBC, Banco Nacional de México, S.A., Integrante del grupo Financiero Banamex, Barclays, Bank Mexico S.A., Institución de banca Múltiple Grupo Financiero Barclays Mexico.

- Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación

En cuanto a los procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operaciones, es dable destacar que todas las operaciones de derivados son presentadas y aprobadas por los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias, así como por el Consejo de Administración, de acuerdo a los niveles de autorización.

En lo que respecta a los contratos Swaps, Forwards y de Opciones, todos fueron aprobados por la Dirección General con el acuerdo de los Comités antes mencionados.

- Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros

Los procedimientos de control interno se encuentran plasmados en la política interna relacionada a Instrumentos Financieros Derivados. La cual permite únicamente la contratación instrumentos de cobertura, y prohíbe instrumentos de negociación.

- La existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos

En cuanto a controles internos, los mismos son evaluados tanto por los auditores internos como externos, siendo los auditores externos los encargados de revisar los procedimientos de registro dando seguimiento a la política contable referente a instrumentos financieros derivados y derivados implícitos descrita dentro de las notas a los estados financieros.

- Información sobre la autorización del uso de derivados y la existencia de un comité que lleve a cabo la administración integral de riesgos, reglas que los rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos

Adicionalmente, se ha formado el Comité Interno de Manejo de Riesgos, para la administración de este tipo de riesgos, el cual es integrado por el Director Financiero, el Director General y el Gerente de Administración de Riesgos.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

i. Descripción de las políticas y técnicas de valuación:

Instrumentos financieros derivados – Considerando que la Entidad realiza sus actividades en los ámbitos nacional e internacional, está expuesta a riesgos de fluctuación de precios en insumos de las industrias en las que opera, así como de riesgos financieros relacionados con el financiamiento de sus proyectos. La política de la Entidad es la de utilizar ciertas coberturas que le permitan mitigar la volatilidad de los precios de ciertas materias primas y de riesgos de tasa y de tipo de cambio en operaciones financieras, todas ellas relacionadas con su negocio y previamente aprobadas por los comités de Auditoría y Prácticas Societarias, así como por el Consejo de Administración.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se remiden a su valor razonable al final del período que se informa. El reconocimiento contable de la ganancia o pérdida resultante dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura en la que el derivado esté designado. La Entidad designa ciertos derivados ya sea como coberturas de valor razonable, de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (coberturas de valor razonable), coberturas de transacciones pronosticadas altamente probables, coberturas de riesgo de moneda extranjera y tasa de interés variable de compromisos en firme (coberturas de flujos de efectivo) o coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de más de 12 meses y no se espera su realización o cancelación dentro de ese periodo, de lo contrario se presenta a corto plazo.

Contabilidad de coberturas

La Entidad designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen, derivados de moneda extranjera, tasa de interés y commodities y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, se documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

Coberturas de flujo de efectivo

La Entidad al inicio de la cobertura documenta la relación de la cobertura y el objetivo y estrategia de gestión de riesgo de la entidad, esa documentación incluirá la forma en que se medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar el valor de los cambios en el valor razonable en la partida cubierta o en los cambios en el flujo de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en los estados consolidados de posición financiera a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero. La decisión de tomar una cobertura económica o contable obedece a las condiciones del mercado y expectativas esperadas en el contexto económico nacional e internacional.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconocen en los resultados, y se incluye en el rubro "Otros gastos (ingresos)".

Los montos previamente reconocidos en la otra utilidad integral, y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los períodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando se revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el capital contable continuará en el capital hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el capital contable, se reclasifica inmediatamente a los resultados.

Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro del estado de resultados relacionada con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Entidad revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en el efecto de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados y se incluye en el rubro de "Otros gastos (ingresos)".

Las ganancias y pérdidas sobre el instrumento de cobertura, relativas a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de operaciones extranjeras, se reclasifica a los resultados de la misma forma que las diferencias en tipo de cambio relativas a la operación extranjera.

Derivados implícitos - La Entidad lleva a cabo la revisión de los contratos que se celebran para identificar derivados implícitos que deban separarse del contrato anfitrión para efectos de su valuación y registros contables. Cuando se identifica un derivado implícito en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus

riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

En cuanto a la frecuencia de la valuación, ésta se realiza en forma diaria y mensual estableciendo la utilidad o pérdida del instrumento financiero en función a su valuación obtenida reconociendo en resultados o en capital el efecto de la misma. La valuación diaria es efectuada internamente y a fin de mes el estructurador o vendedor nos envía una valuación ("Mark-to-Market") mencionando la posición que guarda el instrumento financiero a esa fecha.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

i. Fuentes de Liquidez.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito revolventes con diversas instituciones bancarias.

La administración de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta, a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

i. Exposición.

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda contratada a tasas variables. El riesgo es manejado por la Entidad con el uso de contratos swap de tasas de interés si las variaciones de tasas proyectadas exceden entre 100 a 200 puntos base por trimestre. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y su riesgo relacionado, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en tasas de interés TIIE, Libor y Euribor sobre los pasivos financieros. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del

pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

- Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Durante el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020 y por el periodo anual que terminó el 31 de diciembre de 2019 no hubo eventualidades que reportar. (ver Notas a revelar sobre instrumentos financieros derivados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019).

- Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados

Por lo que respecta a la porción que cubre la deuda en pesos mexicanos, el efecto del cambio en el valor razonable asciende a un cargo de \$39 millones y se reconoce en el resultado del trimestre que se reporta para enfrentar la revaluación de la partida cubierta. El importe a reciclar al resultado del periodo durante los próximos 12 meses dependerá del comportamiento de los tipos de cambio.

- Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

Esta información se detalla en la sección “Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles”.

- Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Durante el primer trimestre de 2020 no hubo llamadas de margen. Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no existe colateral acumulado neto de recuperaciones.

- Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

No se presentó incumplimiento en ningún contrato.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

II.- Información Cuantitativa

Anexo1: Resumen de Instrumentos financieros derivados										
Cifras en miles de dólares americanos al 31 de marzo de 2020										
Tipo de Derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / Valor nominal (convertido a dólares)	Valor activo subyacente / Variable de referencia		Valor razonable		Monto de vencimientos por año			Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía (recuperaciones) Marzo 2020
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	2020	2021	2022+	
Cross Currency Sw ap de tasa de Interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD	Cobertura	6,380	23,5122 (MXN/USD)	18,8452 (MXN/USD)	(5,240)	(5,308)	3,190	3,190	-	-
Cross Currency Sw ap de tasa de Interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD	Cobertura	6,380	23,5122 (MXN/USD)	18,8452 (MXN/USD)	(5,242)	(5,345)	3,190	3,190	-	-
Cross Currency Sw ap de tasa de Interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD	Cobertura	12,760	23,5122 (MXN/USD)	18,8452 (MXN/USD)	(10,148)	(10,175)	6,380	6,380	-	-
Cross Currency Sw ap de tasa de Interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD	Cobertura	63,797	23,5122 (MXN/USD)	18,8452 (MXN/USD)	(21,193)	(3,260)	-	-	63,797	-
Cross Currency Sw ap de tasa de Interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD	Cobertura	66,630	23,5122 (MXN/USD)	18,8452 (MXN/USD)	(15,489)	1,324	66,630	-	-	-
Sw ap de tasa de Interés Variable EUR / Fija	Cobertura	78,065	1.1048 (USD/EUR)	1.1198 (USD/EUR)	-	(272)	78,065	-	-	-
Principal-only sw ap USD/EUR	Cobertura	96,993	1.1048 (USD/EUR)	1.1198 (USD/EUR)	(12,634)	(16,561)	-	-	96,993	-
Principal-only sw ap USD/EUR	Cobertura	97,402	1.1048 (USD/EUR)	1.1198 (USD/EUR)	(12,532)	(16,494)	-	-	97,402	-
Principal-only sw ap USD/EUR	Cobertura	228,317	1.1048 (USD/EUR)	1.1198 (USD/EUR)	12,165	(3,507)	-	-	228,317	-
Principal-only sw ap USD/EUR	Cobertura	121,011	1.1048 (USD/EUR)	1.1198 (USD/EUR)	(1,304)	(9,807)	-	-	121,011	-
Principal-only sw ap USD/EUR	Cobertura	121,011	1.1048 (USD/EUR)	1.1198 (USD/EUR)	(1,845)	(9,720)	-	-	121,011	-
Fondos de tipo de cambio USD/ILS	Cobertura	45,352	3.5718 (USD/ILS)	-	896	-	45,352	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/TRY	Cobertura	1,673	6.5739 (USD/TRY)	-	168	-	1,673	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/EUR	Cobertura	18,151	1.1048 (USD/EUR)	1.1198 (USD/EUR)	300	(94)	18,151	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/ILS	Cobertura	22,281	3.5718 (USD/ILS)	-	433	-	22,281	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/TRY	Cobertura	17,085	6.5739 (USD/TRY)	-	586	-	17,085	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/EUR	Cobertura	4,345	1.1048 (USD/EUR)	-	130	-	4,345	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/EUR	Cobertura	7,131	1.1048 (USD/EUR)	1.1198 (USD/EUR)	130	(95)	7,131	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/INR	Cobertura	5,313	75.59 (USD/INR)	-	300	-	5,313	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/TRY	Cobertura	3,080	6.5739 (USD/TRY)	-	81	-	3,080	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/EUR	Cobertura	4,763	1.1048 (USD/EUR)	1.1198 (USD/EUR)	248	(41)	4,763	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/TRY	Cobertura	1,636	-	5.9478 (USD/TRY)	-	(38)	1,636	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/EUR	Cobertura	5,559	-	1.1198 (USD/EUR)	-	(75)	5,559	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/TRY	Cobertura	12,640	-	5.9478 (USD/TRY)	-	(28)	12,640	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/ILS	Cobertura	5,052	-	3.461 (USD/ILS)	-	13	5,052	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/TRY	Cobertura	1,673	-	5.9478 (USD/TRY)	-	34	1,673	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/TRY	Cobertura	1,012	-	5.9478 (USD/TRY)	-	29	1,012	-	-	-
Fondos de tipo de cambio USD/EUR	Cobertura	4,251	-	1.1198 (USD/EUR)	-	31	4,251	-	-	-
Total monto nocional vigente 31/03/2020		1,059,743			(70,191)	(79,390)	318,452	12,760	728,531	-

III.- Análisis de Sensibilidad.

- Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.

No aplica

- Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:

a) Identificación de los riesgos

b) que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.

c) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

No aplica

- Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.

No aplica

- Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

No aplica

- Para los IFD de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.

Orbia designó sus instrumentos financieros derivados como de cobertura; ya que están eliminando los efectos originados por la revaluación de su deuda en pesos mexicanos y la conversión de su inversión en el extranjero en euros a dólares americanos. Orbia ha evaluado y medido la efectividad concluyendo que la estrategia de cobertura es altamente efectiva al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019. La Entidad utiliza el método "ratio analysis" utilizando el modelo de derivado hipotético para simular el comportamiento del elemento cubierto, dicho método consiste en comparar los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los Swaps de divisas representa un pasivo de \$73 millones y \$79 millones, respectivamente. El efecto reconocido en capital correspondiente a la cobertura de la inversión en las subsidiarias en el extranjero es de \$32 millones y \$24 millones, netos de ISR diferido. Por lo que respecta a la porción que cubre la deuda en pesos mexicanos, el cambio en el valor razonable asciende a \$39 millones y \$6.6 millones, respectivamente, y se reconoce en resultados del periodo para enfrentar la revaluación de la partida cubierta. El importe a reciclar a resultados del periodo durante los próximos 12 meses dependerá del comportamiento de los tipos de cambio.

La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas inter-temporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Entidad para el plazo de referencia. El valor razonable de los swaps de tasas de interés se calcula como el valor presente de los flujos netos de efectivo estimados a futuro. El valor razonable de los futuros de divisas se determina utilizando los tipos de cambio futuros cotizados a la fecha de los estados consolidados de posición financiera.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio, utilizando básicamente las siguientes técnicas:

Para la valuación de los contratos Swap de tasa fija de interés se utiliza:

Flujo de tasa descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de interés forward (a partir de las curvas de rendimiento observadas al final del periodo del que se informa) y tasas de interés contractuales, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.

Para la valuación de los principal only swap, swap de tipo de cambio y swap de tasa de interés se utiliza:

El método "ratio analysis" bajo el modelo de derivado hipotético para simular el comportamiento del elemento cubierto, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	42,914,000	64,542,000
Saldos en bancos	1,367,374,000	427,799,000
Total efectivo	1,410,288,000	492,341,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	41,463,000	94,068,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	41,463,000	94,068,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,451,751,000	586,409,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	1,211,611,000	1,158,334,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	4,518,000	4,757,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	21,466,000	15,986,000
Gastos anticipados circulantes	60,062,000	65,280,000
Total anticipos circulantes	81,528,000	81,266,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	79,654,000	109,853,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	32,992,000	67,855,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	1,330,649,000	1,312,212,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	197,085,000	193,400,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	197,085,000	193,400,000
Mercancía circulante	66,521,000	57,473,000
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	528,374,000	556,694,000
Piezas de repuesto circulantes	27,208,000	26,871,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	819,188,000	834,438,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9,280,000	9,096,000
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	9,280,000	9,096,000
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	36,429,000	33,843,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	36,429,000	33,843,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	202,232,000	212,336,000
Edificios	373,328,000	397,228,000
Total terrenos y edificios	575,560,000	609,564,000
Maquinaria	2,435,291,000	2,503,146,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	11,601,000	11,392,000
Total vehículos	11,601,000	11,392,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	34,456,000	38,319,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	181,352,000	186,400,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	3,238,260,000	3,348,821,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	579,879,000	596,505,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	253,959,000	261,110,000
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	892,003,000	907,923,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,725,841,000	1,765,538,000
Crédito mercantil	1,472,338,000	1,491,684,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	3,198,179,000	3,257,222,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	739,527,000	679,080,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	59,382,000	100,533,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	34,395,000	63,795,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	125,703,000	128,451,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	34,395,000	63,795,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	521,852,000	549,135,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,355,156,000	1,392,543,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	294,236,000	322,346,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	571,531,000	590,398,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	35,488,000	12,716,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	901,255,000	925,460,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	296,769,000	300,397,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	296,769,000	300,397,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	1,082,701,000	106,638,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	2,991,310,000	3,021,982,000
Otros créditos con costo a largo plazo	9,186,000	9,506,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	38,260,000	66,781,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	4,121,457,000	3,204,907,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	19,762,000	22,813,000
Otras provisiones a corto plazo	48,078,000	52,391,000
Total de otras provisiones	67,840,000	75,204,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	(690,884,000)	(557,169,000)
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	82,248,000	49,632,000
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	(608,636,000)	(507,537,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	10,774,963,000	10,057,081,000
Pasivos	7,780,760,000	6,962,670,000
Activos (pasivos) netos	2,994,203,000	3,094,411,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	3,694,079,000	2,852,115,000
Pasivos circulantes	2,506,956,000	2,577,361,000
Activos (pasivos) circulantes netos	1,187,123,000	274,754,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]		
Ingresos [sinopsis]		
Servicios	0	0
Venta de bienes	1,626,367,000	1,765,647,000
Intereses	0	0
Regalías	0	0
Dividendos	0	0
Arrendamiento	0	0
Construcción	0	0
Otros ingresos	0	0
Total de ingresos	1,626,367,000	1,765,647,000
Ingresos financieros [sinopsis]		
Intereses ganados	2,823,000	3,370,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	159,563,000	23,937,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	9,524,000
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros ingresos financieros	173,000	4,872,000
Total de ingresos financieros	162,559,000	41,703,000
Gastos financieros [sinopsis]		
Intereses devengados a cargo	52,433,000	54,728,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	137,867,000	29,067,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	39,175,000	7,039,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	5,500,000	5,869,000
Otros gastos financieros	12,540,000	16,847,000
Total de gastos financieros	247,515,000	113,550,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]		
Impuesto causado	82,211,000	54,267,000
Impuesto diferido	(72,609,000)	(15,805,000)
Total de Impuestos a la utilidad	9,602,000	38,462,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Las normas comprenden diversas disposiciones conocidas como IFRS, IAS, IFRIC y SIC.

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Ver Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Ver Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

1. Bases de presentación

a. Bases de preparación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés) o Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC", por sus siglas en inglés), cumpliendo con los criterios de reconocimiento, medición y presentación establecidos en la *IAS 34 Información Financiera Intermedia*.

2. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2020	2019
Efectivo	\$ 1,299,145	\$ 361,577
Equivalentes de efectivo:		
Papel bancario	20,977	34,516
Inversiones a la vista	<u>131,629</u>	<u>190,316</u>
	<u>\$ 1,451,751</u>	<u>\$ 586,409</u>

3. Cuentas por cobrar

	2020	2019
Clientes	\$ 1,272,031	\$ 1,217,249
Menos- Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(60,420)</u>	<u>(58,915)</u>
	1,211,611	1,158,334
Impuestos por recuperar y otras	<u>134,112</u>	<u>193,694</u>
	<u>\$ 1,345,723</u>	<u>\$ 1,352,028</u>

4. Instrumentos financieros

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada. El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir y administrar estos riesgos, los cuales se describen a continuación.

a. **Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura del capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

La administración de la Entidad revisa mensualmente la deuda neta y los costos por préstamos y su relación con la Utilidad antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación y Amortización (UAFIDA), al presentar sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y Accionistas de la Entidad.

La deuda neta con costo incluye pasivos por cartas de crédito y proveedores a más de 180 días por \$11 y \$50 en 2020 y 2019, respectivamente, que para efecto de las restricciones financieras se consideran como deuda financiera.

El índice de endeudamiento neto de los períodos sobre los que se informa es el siguiente:

	2020	2019
Deuda neta con costo	2,916,507	2,864,607
UAFIDA Pro-Forma no auditada (12 meses)	<u>1,356,548</u>	<u>1,365,205</u>
Índice de endeudamiento	<u>2.15</u>	<u>2.10</u>
UAFIDA Pro-Forma (12 meses)	1,356,548	1,365,205
Total de gastos por intereses	<u>221,937</u>	<u>224,232</u>
Índice de cobertura de intereses	<u>6.11</u>	<u>6.09</u>

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

a. Forward de tipo de cambio

Durante 2020 y 2019, Netafim contrató Forwards de tipo de cambio Euro (EUR)/dólar americano (USD), USD/Liras turcas (TRY) y USD/Rand Sudafricano (ZAR) con Discount, HSBC, Leumi, Mizrachi e Union, con una vigencia que va del 28 de octubre de 2019 al 20 de noviembre de 2020; los montos notacionales y tipos de cambio pactados se muestran en inciso d. de esta Nota.

b. Opción "Put"- De acuerdo con el convenio de accionistas firmado con los accionistas minoritarios que retuvieron el 20% restante del capital social (participación no controladora redimible) de Netafim. Existe una opción de venta ("Put Option") otorgada a ellos, que les permite tener la opción de vender su paquete accionario, y en consecuencia una obligación para la Entidad de comprar, a partir del quinto año del aniversario de la transacción y por 10 años subsecuentes. El valor de la opción dependerá del valor de mercado de Netafim y de ciertas condiciones referidas al múltiplo del valor de la acción. La Entidad reconoció un valor con base en los escenarios estimados, considerando el valor presente de la obligación asumida. El registro contable inicial fue un débito al capital contable y un crédito al pasivo a largo plazo en el rubro de participación no controladora redimible por \$227 millones. Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el valor de la opción fue de \$270 y \$264 millones, reconociendo la variación del cambio en el valor razonable en el resultado del periodo.

c. Swaps de tipo de cambio y tasa de interés y Principal-Only Swaps

-Con la adquisición de Netafim se incorporaron swaps de tasa de interés con Hapoalim, que habían sido contratadas por Netafim, durante 2015, los cuales vencieron el 19 de marzo de 2020 por un monto notacional de EUR\$70.6 millones.

-Las operaciones de contratos de swaps al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, representan una cobertura desde un punto de vista económico; para efectos contables se clasificaron como de cobertura y negociación, el valor razonable ascendió a \$73,463 y \$79,125, respectivamente. Las variaciones del valor razonable fueron reconocidas en otros resultados integrales y en el resultado cambiario en el período correspondiente.

d. Los montos notacionales relacionados con los instrumentos financieros derivados que se presentan en la siguiente tabla reflejan los montos contratados:

2020

Instrumentos derivados	Institución Financiera	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Monto notional	Monto Swap	Tasa de interés / Tipo de cambio de Swap	Tasa de interés / Tipo de cambio al cierre	Valor razonable a marzo de 2020
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	J.P. Morgan	05-mar-18	05-mar-21	MXN\$ 750,000,000	USD\$ 56,775,170	4.11 % / 13.2100	8.3187 % / 23.5122	\$ (5,240)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Bank of America	05-mar-18	05-mar-21	MXN\$ 750,000,000	USD\$ 56,775,170	4.49 % / 13.2100	8.3187 % / 23.5122	(5,242)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	HSBC	23-ene-14	05-mar-21	MXN \$ 1,500,000,000	USD\$ 112,612,613	3.57 % / 13.3200	8.3187 % / 23.5122	(10,149)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Banamex	16-jun-17	09-mar-22	MXN \$ 1,500,000,000	USD\$ 83,892,617	3.09 % / 17.8800	8.3187 % / 23.5122	(21,193)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	MUFG	05-nov-19	05-may-20	MXN \$1,566,610,000	USD\$ 82,000,000	2.16 % / 19.1050	8.1200 % / 23.5122	(15,489)
Swap de tasa de interés	Hapoalim	19-jun-15	19-mar-20	EUR \$ 70,660,198	EUR\$ 70,660,198	0.16 %	-	-
Principal-Onlyswap EUR/USD	Morgan Stanley	10-jun-15	17-mar-22	USD \$ 96,993,210	EUR\$ 100,279,164	1.6006 % / 0.9672	1.1048	(12,634)
Principal-Onlyswap EUR/USD	Santander	11-jun-15	17-mar-22	USD \$ 97,402,597	EUR\$ 101,050,000	1.7200 % / 0.9639	1.1048	(12,532)
Principal-Onlyswap EUR/USD	Bancomer	05-may-15	18-mar-25	USD \$ 228,316,800	EUR\$ 204,000,000	1.7087 % / 1.1192	1.1048	12,165
Principal-Onlyswap EUR/USD	Banamex	03-dic-15	17-mar-25	USD \$ 121,011,000	EUR\$ 114,000,000	1.7500 % / 1.0615	1.1048	(1,304)
Principal-Onlyswap EUR/USD	Barclays	03-dic-15	17-mar-25	USD\$ 121,011,000	EUR\$ 114,000,000	1.5500 % / 1.0615	1.1048	(1,845)
Forward de tipo de cambio	HSBC	11-mar-20	07-dic-20	ILS\$ 161,988,553	USD\$ 44,674,121	3.626	3.5718	896
Forward de tipo de cambio	HSBC	28-oct-19	15-abr-20	USD\$ 1,673,058	TRY\$ 10,000,000	5.97708	6.5739	168
Forward de tipo de cambio	HSBC	12-dic-19	30-nov-20	USD\$ 18,150,595	EUR\$ 16,275,000	1.11524	1.1048	300
Forward de tipo de cambio	Leumi	02-dic-19	07-oct-20	ILS\$ 79,583,041	USD\$ 21,924,787	3.62982	3.5718	433
Forward de tipo de cambio	Leumi	25-mar-20	27-abr-20	USD\$ 17,084,545	TRY\$ 110,000,000	6.43857	6.5739	586
Forward de tipo de cambio	Leumi	30-mar-20	30-nov-20	USD\$ 4,345,242	EUR\$ 3,828,000	1.13512	1.1048	130
Forward de tipo de cambio	Mzrachi	12-dic-19	30-oct-20	USD\$ 7,131,262	EUR\$ 6,379,000	1.11793	1.1048	130
Forward de tipo de cambio	Mzrachi	13-abr-20	15-jun-20	USD\$ 5,313,840	INR\$ 383,000,000	72.07594	75.59	300
Forward de tipo de cambio	Poalim	25-mar-20	27-abr-20	USD\$ 3,080,335	TRY\$ 20,000,000	6.4928	6.5739	81
Forward de tipo de cambio	Poalim	31-dic-19	30-nov-20	USD\$ 4,762,700	EUR\$ 4,200,000	1.13398	1.1048	248
								\$ (70,191)

2019								
Instrumentos derivados	Institución Financiera	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Monto notional	Monto Swap	Tasa de interés /Tipo de cambio Swap	Tasa de interés /Tipo de cambio al cierre	Valor razonable a diciembre de 2019
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	J.P. Morgan	05-mar-18	05-mar-21	MKN \$ 750,000,000	USD\$ 56,775,170	4.11 % / 13.2100	8.7800 % / 18.8452	\$ (5,308)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Bank of America	05-mar-18	05-mar-21	MKN \$ 750,000,000	USD\$ 56,775,170	4.49 % / 13.2100	8.7800 % / 18.8452	(5,345)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	HSBC	23-ene-14	05-mar-21	MKN \$ 1,500,000,000	USD\$ 112,612,613	3.57 % / 13.3200	8.7800 % / 18.8452	(10,175)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Banamex	16-jun-17	09-mar-22	MKN \$ 1,500,000,000	USD\$ 83,892,617	3.09 % / 17.8800	8.5125 % / 18.8452	(3,260)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	MUFG	05-nov-19	05-may-20	MKN \$ 1,566,610,000	USD\$ 82,000,000	2.16 % / 19.1050	8.1050 % / 18.8452	1,324
Swap de tasa de interés	Hapoalim	19-jun-15	19-mar-20	EUR\$ 70,660,198	EUR\$ 70,660,198	0.16 %	0.36 %	(272)
Principal-Only swap EUR/USD	Morgan Stanley	10-jun-15	17-mar-22	USD \$ 96,993,210	EUR\$ 100,279,164	1.6006 % / 0.9672	1.1198	(16,561)
Principal-Only swap EUR/USD	Santander	11-jun-15	17-mar-22	USD \$ 97,402,597	EUR\$ 101,050,000	1.7200 % / 0.9639	1.1198	(16,494)
Principal-Only swap EUR/USD (i)	HSBC	17-sep-14	17-sep-24	USD\$ 132,000,000	EUR\$ 104,761,905	1.4350 % / 1.2600	-	-
Principal-Only swap EUR/USD	Bancoamer	05-may-15	18-mar-25	USD\$ 228,316,800	EUR\$ 204,000,000	1.7087 % / 1.1192	1.1198	(3,507)
Principal-Only swap EUR/USD	Banamex	03-dic-15	17-mar-25	USD\$ 121,011,000	EUR\$ 114,000,000	1.7500 % / 1.0615	1.1198	(9,807)
Principal-Only swap EUR/USD	Barclays	03-dic-15	17-mar-25	USD\$ 121,011,000	EUR\$ 114,000,000	1.5500 % / 1.0615	1.1198	(9,720)
Forward de tipo de cambio	Discount	15-oct-19	15-ene-20	USD\$ 1,636,393	TRY\$ 10,000,000	6.111	5.9478	(38)
Forward de tipo de cambio	FIBI	10-oct-19	28-feb-20	USD\$ 5,559,876	EUR\$ 5,008,700	1.11	1.1198	(76)
Forward de tipo de cambio	HSBC	02-dic-19	29-may-20	USD\$ 9,244,533	EUR\$ 8,300,000	1.1138	1.1198	(94)
Forward de tipo de cambio	Leumi	18-oct-19	30-ene-20	USD\$ 12,640,037	TRY\$ 76,000,000	6.0126	5.9478	(28)
Forward de tipo de cambio	Mizrachi	10-oct-19	30-sep-20	USD\$ 15,806,276	EUR\$ 14,095,000	1.1214	1.1198	(95)
Forward de tipo de cambio	Polalim	31-dic-19	30-abr-20	USD\$ 7,945,948	EUR\$ 7,081,000	1.1222	1.1198	(41)
Forward de tipo de cambio	HSBC	30-dic-19	30-ene-20	ILS\$ 17,484,400	USD\$ 5,050,000	3.4623	3.4612	13
Forward de tipo de cambio	HSBC	28-oct-19	15-abr-20	USD\$ 1,673,058	TRY\$ 10,000,000	5.9771	5.9478	34
Forward de tipo de cambio	Leumi	19-nov-19	15-abr-20	USD\$ 1,012,356	TRY\$ 6,000,000	5.9268	5.9478	29
Forward de tipo de cambio	Leumi	30-dic-19	02-ene-20	USD\$ 4,251,858	EUR\$ 3,800,000	1.1189	1.1198	31
								\$ (79,390)

(i) En mayo de 2019, el Principal-Only swap EUR/USD contratado con Morgan Stanley fue cancelado.

6. Dividendos por pagar

El 26 de febrero de 2020, La Entidad realizó el pago de la primera parcialidad del dividendo en efectivo por un monto de \$45,000 aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 2 de diciembre de 2019, mismo que provino de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta de la Entidad.

En esta misma fecha, la Entidad realizó el pago de la cuarta y última parcialidad del dividendo extraordinario en efectivo por un monto de \$50,000 aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de agosto de 2018, mismo que provendrá de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta de la Entidad generado con anterioridad y hasta el 31 de diciembre de 2013, cuyo plazo de pago fue extendido por la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada

el 23 de abril de 2019.

7. Capital contable

Reserva para adquisición de acciones propias

Durante 2020, la recompra de acciones propias de la Entidad reconocida y deducida directamente en el capital contable fue de \$34,287.

8. Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de acuerdo con los tres grupos de negocio, los cuales están agrupados conforme a la integración vertical de sus materias primas; con dicha segmentación se toman las decisiones operativas de la Entidad con el propósito de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento.

Los segmentos de operación de la Entidad se incluyen en los tres grupos de negocio que se conforman del negocio de Fluent, Fluor y Vinyl. Los principales productos de dichos segmentos son: tuberías y conexiones de PVC, polietileno (PE) y polipropileno (PP), de polietileno de alta densidad (HDPE), goteros de riego y geosintéticos; así como fluorita, fluorocompuestos, ácido fluorhídrico, gases refrigerantes y propelentes médicos, y finalmente resinas y compuestos de cloruro de polivinilo (PVC), entre otros.

A continuación, se muestra un resumen de los rubros más importantes de los estados financieros consolidados por grupo de negocio:

Tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 (no auditados)

	Vinyl	Flúor	Fuent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas	\$ 583,203	\$ 181,802	\$ 904,629	\$ 16,786	\$ (60,053)	\$ 1,626,367
Costo de ventas	474,663	104,979	641,470	-	(43,189)	1,177,923
Utilidad bruta	108,540	76,823	263,159	16,786	(16,864)	448,444
Gastos generales	39,624	22,903	202,430	11,070	546	276,573
Otros gastos (ingresos) partes relacionadas	6,953	2,186	5,417	2,854	(17,410)	-
Regalías	7,347	1,999	616	(9,831)	(131)	-
Fluctuación cambiaria, Neta	(3,665)	(5,011)	3,080	22,944	131	17,479
Gastos por intereses	8,585	879	28,089	51,156	(23,736)	64,973
Ingresos por intereses	(872)	(2,497)	(2,115)	(21,075)	23,736	(2,823)
Cambio en el valor razonable de la participación no controladora redimible	-	-	5,500	-	-	5,500
Utilidad por posición monetaria	-	-	(173)	-	-	(173)
Participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas	(1,365)	(1,750)	(57)	(37,688)	40,975	115
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	51,933	58,114	20,372	(2,644)	(40,975)	86,800
Impuestos a la utilidad	7,742	39,064	10,332	(47,536)	-	9,602
Utilidad antes de operaciones discontinuas	44,191	19,050	10,040	44,892	(40,975)	77,198
Operaciones discontinuas	-	85	(6)	-	-	79
Utilidad neta consolidada	\$ 44,191	\$ 18,965	\$ 10,046	\$ 44,892	\$ (40,975)	\$ 77,119

Tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 (no auditados)

	Vinyl	Flúor	Fuent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas	\$ 595,094	\$ 204,632	\$ 1,002,370	\$ 31,282	\$ (67,731)	\$ 1,765,647
Costo de ventas	500,239	105,753	726,121	-	(35,295)	1,296,818
Utilidad bruta	94,855	98,879	276,249	31,282	(32,436)	468,829
Gastos generales	40,628	22,032	202,040	17,943	(144)	282,499
Otros gastos (ingresos) partes relacionadas	9,658	4,247	5,218	1,447	(20,570)	-
Regalías	7,351	2,117	2,254	-	(11,722)	-
Fluctuación cambiaria, Neta	655	686	5,003	(3,699)	-	2,645
Gastos por intereses	10,579	1,326	34,700	53,535	(28,565)	71,575
Ingresos por intereses	(1,215)	(3,105)	(1,656)	(25,959)	28,565	(3,370)
Cambio en el valor razonable de la participación no controladora redimible	-	-	5,869	-	-	5,869
Utilidad por posición monetaria	-	-	(4,872)	-	-	(4,872)
Participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas	(3,040)	-	(1,420)	-	3,040	(1,420)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	30,239	71,576	29,113	(11,985)	(3,040)	115,903
Impuestos a la utilidad	3,326	19,156	18,233	(2,253)	-	38,462
Utilidad antes de operaciones discontinuas	26,913	52,420	10,880	(9,732)	(3,040)	77,441
Operaciones discontinuas	-	111	137	-	-	248
Utilidad neta consolidada	\$ 26,913	\$ 52,309	\$ 10,743	\$ (9,732)	\$ (3,040)	\$ 77,193

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Entidad descritas en la Nota 4 de sus estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2019. Lo anterior representa la información que se presenta al funcionario que toma las decisiones operativas para propósitos de distribución de recursos y evaluación del rendimiento del grupo de negocios.

Al 31 de marzo de 2020 (no auditadas)						
	Vinyl	Floor	Fuent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Activos circulantes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 191,943	\$ 66,590	\$ 199,213	\$ 994,005	\$ -	\$ 1,451,751
Cuentas por cobrar, Neto	424,513	196,652	754,694	10,603	(40,749)	1,345,723
Otros activos circulantes	265,224	428,480	597,225	496,050	(899,654)	887,325
Activos mantenidos para venta	1,254	3,859	4,167	-	-	9,280
Total de activos circulantes	882,934	695,591	1,555,299	1,500,658	(940,403)	3,694,079
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	2,049,027	301,362	880,637	7,234	-	3,238,260
Otros activos, Neto	765,633	268,482	3,043,244	5,738,456	(5,973,191)	3,842,624
Total de activos	\$ 3,697,594	\$ 1,265,435	\$ 5,479,180	\$ 7,246,348	\$ (6,913,594)	\$10,774,963
Pasivos circulantes:						
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 12,995	\$ 12,974	\$ 50,637	\$ 217,630	\$ -	\$ 294,236
Proveedores y cartas de crédito	700,245	43,548	560,528	1,909	-	1,306,330
Otros pasivos circulantes	501,736	77,742	639,604	621,452	(940,404)	900,130
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta	-	5,622	638	-	-	6,260
Total de pasivos circulantes	1,214,976	139,986	1,251,407	840,991	(940,404)	2,506,956
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	-	-	88,603	3,985,408	-	4,074,011
Otros pasivos a largo plazo	549,060	191,950	2,021,490	64,124	(1,626,831)	1,199,793
Total de pasivos	1,764,036	331,936	3,361,500	4,890,523	(2,567,235)	7,780,760
Total del capital contable	\$ 1,933,558	\$ 933,499	\$ 2,117,680	\$ 2,355,825	\$ (4,346,359)	\$ 2,994,203
Al 31 de diciembre de 2019						
	Vinyl	Floor	Fuent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Activos circulantes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 192,896	\$ 120,591	\$ 254,572	\$ 8,348	\$ -	\$ 586,409
Cuentas por cobrar, Neto	444,641	199,527	743,725	13,044	(49,009)	1,352,028
Otros activos circulantes	264,912	384,608	580,713	487,281	(812,932)	904,582
Activos mantenidos para venta	1,254	3,870	3,972	-	-	9,096
Total de activos circulantes	903,705	708,696	1,592,982	508,673	(861,941)	2,852,115
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	2,091,671	301,585	947,116	8,449	-	3,348,821
Otros activos, Neto	783,145	271,633	3,094,827	5,868,640	(6,162,100)	3,856,145
Total de activos	\$ 3,778,521	\$ 1,281,914	\$ 5,634,925	\$ 6,385,762	\$ (7,024,041)	\$10,057,081
Pasivos circulantes:						
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 16,288	\$ 16,287	\$ 55,641	\$ 234,130	\$ -	\$ 322,346
Proveedores y cartas de crédito	674,527	42,101	542,275	4,699	-	1,263,602
Otros pasivos circulantes	515,017	89,553	589,526	653,015	(861,941)	985,170
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta	-	5,605	638	-	-	6,243
Total de pasivos circulantes	1,205,832	153,546	1,188,080	891,844	(861,941)	2,577,361
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	8,067	8,043	100,943	3,011,567	-	3,128,620
Otros pasivos a largo plazo	614,494	201,472	2,123,107	98,147	(1,780,531)	1,256,689
Total de pasivos	1,828,393	363,061	3,412,130	4,001,558	(2,642,472)	6,962,670
Total del capital contable	\$ 1,950,128	\$ 918,853	\$ 2,222,795	\$ 2,384,204	\$ (4,381,569)	\$ 3,094,411

A continuación, se muestra otra información por segmento de los estados financieros consolidados por grupo de negocio:

Depreciación				
Tres meses terminados el				
	31 de marzo 2020		31 de marzo 2019	
	(no auditados)		(no auditados)	
Vinyl	\$	59,469	\$	57,417
Fluor		15,885		13,398
Fluent		61,424		60,481
Controladora		844		523
	\$	<u>137,622</u>	\$	<u>131,819</u>

A continuación, se muestra información financiera clasificada por área geográfica:

País	<u>Ventas netas provenientes de</u> <u>clientes externos</u>		<u>Inmuebles, maquinaria y equipo,</u> <u>neto</u>	
	Tres meses terminados el			
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019	A marzo de 2020	A diciembre de 2019
México	\$ 324,311	\$ 319,634	\$ 692,751	\$ 711,745
Noroeste de Europa	302,275	306,738	330,604	337,934
Estados Unidos de América	300,601	289,503	1,420,078	1,440,955
Suroeste de Europa	226,151	195,735	146,668	154,742
Colombia	118,969	135,728	184,619	201,350
AMEA	80,731	115,668	67,313	64,640
Brasil	72,976	82,886	67,358	83,725
Centro y este de Europa	50,384	52,593	70,874	75,401
Sureste de Europa	8,246	61,973	4,836	5,049
Centro América	42,532	45,670	64,154	65,016
Otros	18,745	38,541	16,153	16,574
Israel	42,564	71,214	85,548	103,602
Perú	20,068	24,429	50,573	51,038
Ecuador	17,792	25,326	36,317	36,651
Venezuela	<u>22</u>	<u>9</u>	<u>414</u>	<u>399</u>
Total	<u>\$ 1,626,367</u>	<u>\$ 1,765,647</u>	<u>\$ 3,238,260</u>	<u>\$ 3,348,821</u>

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. (antes Mexichem, S.A.B. de C.V.) y Subsidiarias (la Entidad o Orbia) cuyo domicilio social y domicilio principal de sus negocios se encuentra en Paseo de la Reforma No. 483 Piso 47, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06500 Ciudad de México, es una sociedad mexicana tenedora de las acciones de un grupo de empresas ubicadas en el continente americano, europeo y en algunos países del continente asiático y africano. Orbia es un proveedor líder de productos y soluciones en múltiples sectores, desde la construcción, infraestructura, agricultura e irrigación, salud, transporte, telecomunicaciones, energía, hasta la petroquímica, entre otros. Es uno de los mayores productores de tuberías, conexiones y goteros de riego de plástico, así como de fluorita a nivel mundial.

Los segmentos de operación de la Entidad se incluyen en los tres grupos de negocio que se conforman del negocio de Fluent, Fluor y Vinyl. Los principales productos de dichos segmentos son: tuberías y conexiones de PVC, polietileno (PE) y polipropileno (PP), de polietileno de alta densidad (HDPE), goteros de riego y geosintéticos; así como fluorita, fluorocompuestos, ácido fluorhídrico, gases refrigerantes y propelentes médicos, y finalmente resinas y compuestos de cloruro de polivinilo (PVC), entre otros.

2. Eventos significativos

- i. El 5 de marzo de 2020, la Entidad notificó a su banco agente de la Línea de Crédito Revolvente firmada el 21 de junio de 2019, la reducción de \$500 millones de dicha línea que originalmente se firmó por un monto de \$1,500 millones, dejando un saldo disponible para la Entidad de \$1,000 millones.
- ii. En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud ("OMS") declaró que la enfermedad por Coronavirus ("COVID-19") era una pandemia mundial. Durante el primer trimestre de 2020, la rápida propagación mundial de COVID-19 ha causado, y continúa causando, a la fecha de este informe, una interrupción significativa en la economía mundial y está afectando a los países en los que operamos.

Dada la escala y la velocidad de esta pandemia en desarrollo, la Entidad no puede estimar el alcance total del impacto que COVID-19 puede tener en la inversión en acciones que mantiene en sus negocios, ni en las operaciones, liquidez, resultados operativos o situación financiera de estos a la fecha de este informe.

La Administración de la Entidad está comprometida a cumplir con las regulaciones locales en cada país donde opera, supervisa de cerca la situación, planifica y toma medidas para minimizar el impacto negativo de la pandemia de COVID-19. Sin embargo, el resultado final futuro de tales acciones sigue siendo incierto.

Debido a la incertidumbre en la economía mundial, así como potenciales efectos de la pandemia global de COVID-19 en los mercados financieros y de capitales, la Entidad, como medida de precaución y prudencia, y para fortalecer su liquidez y flexibilidad financiera, el 27 de marzo de 2020 dispuso el 100% de su línea de crédito revolvente por \$1,000 millones. Los fondos pueden ser destinados a usos corporativos generales, incluyendo el pago de los vencimientos de deuda durante este año por aproximadamente \$230 millones. Es importante resaltar que la vida promedio de dicha deuda es de 12 años, y el único vencimiento relevante próximo es hasta el 2022.

La Entidad puede en cualquier momento, coincidente con los pagos de intereses mensuales, prepagar la totalidad de dicha línea de crédito sin penalizaciones, la cual tiene una fecha de vencimiento en junio de 2024.

Para el primer trimestre de 2020, el daño ha sido limitado para la Entidad y sus subsidiarias, sin embargo, el impacto en el resto de 2020 no se puede estimar por completo.

Algunos asuntos que la industria y los clientes de nuestros negocios pueden enfrentar en particular son entre otros los siguientes:

- ?Interrupciones de producción, incluyendo cierre de instalaciones
- ?Escasez en la cadena de suministro
- ?Indisposición de personal
- ?Reducción de ventas
- ?Retraso en el cobro a los clientes

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

1. Principales políticas contables

a. Bases de medición y presentación

Los estados financieros condensados consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que se valúan a cantidades revaluadas o a sus valores razonables al cierre de cada período.

Las políticas contables aplicadas por la Entidad a los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados son las mismas que las aplicadas por la Entidad en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, considerando la adopción de las nuevas IFRS que se describen a en la sección de bases de presentación.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

a. Ciclicidad –

- i. **Fluent** - La Entidad es particularmente sensible en este negocio ya que el comportamiento de las ventas de los productos se ve influido por los ciclos económicos de cada uno de los países en los que opera, especialmente por la actividad del sector de la construcción, vivienda, telecomunicaciones, agricultura y energía. En el caso de Fluent Europe y Fluent US/AMEA, la estacionalidad es similar. Normalmente, el primer y cuarto trimestre de cada año tienen el ciclo más bajo ocasionado por el invierno; sin embargo, las condiciones climáticas en los últimos años han variado de tal forma que el comportamiento de la demanda ha presentado impactos diferentes.
 - ii. **Vinyl** - Por otra parte, en el negocio de Vinyl, Orbia es el productor más grande de Cloruro de Polivinilo (PVC) en Latinoamérica y el cuarto mayor productor y segundo productor de resinas de especialidad, en el mundo. El mercado de PVC está sujeto a importantes fluctuaciones tanto en demanda como en precio, en función del crecimiento o desaceleración de la economía mundial. El balance entre oferta y demanda mundial continúa con excedente de oferta y aunque las nuevas capacidades se están instalando fundamentalmente en Asia, en la región de Norteamérica el balance es cada vez más equilibrado entre oferta y demanda, lo que genera menos excedentes.
 - iii. **Fluor** - El Proceso Fluorita del Grupo de negocio Fluor no presenta ciclicidad alguna.
- b. **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso**

En el año en curso, La Entidad aplicó por primera vez las siguientes IFRS, que entraron en vigor el 1 de enero de 2020:

Modificaciones a IFRS 3	<i>Definición de un negocio</i>
Modificaciones a IAS 1 e IAS 8	<i>Definición de materialidad</i>
Marco Conceptual	<i>Marco Conceptual de las Normas IFRS</i>

La Administración no tuvo impacto por la adopción de los estándares antes mencionados en los estados financieros

consolidados de la Entidad, considerando lo que se indica a continuación:

Modificaciones a IFRS 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introdujeron una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición fue o sea después del primer periodo de reporte que comenzó en o después del 1 de enero de 2020.

Modificaciones a IAS 1 e IAS 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la IAS 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas IFRS. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la IAS 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la IAS 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicó prospectivamente para el periodo que comenzó en o después del 1 de enero de 2020.

Marco Conceptual de las Normas IFRS

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS. El documento contiene modificaciones para las IFRS 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, IFRIC 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comenzaron en o después del 1 de enero de 2020.

- c. **Clasificación de costos y gastos** - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica de la industria a la que pertenece la Entidad.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
---	---

Dividendos pagados, otras acciones:	0
--	---

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
--	---

Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0
---	---
