

## Información Financiera Trimestral

|   |    |
|---|----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....                                  | 2  |
| [110000] Información general sobre estados financieros .....                                | 24 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....                      | 26 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....             | 28 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 29 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....                               | 31 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....                   | 33 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....                | 36 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....                        | 39 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados .....                                  | 40 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....                             | 41 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos .....   | 42 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....                              | 44 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....                                 | 45 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....                                   | 46 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....             | 58 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....  | 62 |
| [800500] Notas - Lista de notas.....  | 63 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables.....  | 64 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....       | 65 |

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

#### Sobre Orbia

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, Ámsterdam y Tel Aviv.

#### 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.”

## Orbia Anuncia sus Resultados del Tercer Trimestre de 2019

Ciudad de México, a 23 de octubre de 2019 – Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. (BMV: ORBIA\*) (“Orbia” o “la Compañía”) reporta sus resultados no auditados del tercer trimestre de 2019.

#### Datos Relevantes del 3T19<sup>(1)</sup>

- El EBITDA reportado alcanzó \$381 millones, con un margen de 21.8%; el EBITDA (sin NIIF 16) disminuyó 4%, con un margen de 20.6%;
- Nuestro negocio de Vestolit (Polymer Solutions) mostró un sólido desempeño, reflejando una mejoría en el EBITDA por tercer trimestre consecutivo;
- Nuestro negocio de Netafim (Precision Agriculture) continuó mostrando un fuerte desempeño financiero, con un incremento en ventas de 10%;
- La mejoría en el capital de trabajo impulsó la generación de efectivo a \$262 millones, con una sólida conversión de flujo libre operativo de 39.5% en el trimestre;
- Los ingresos disminuyeron 2% a \$1.7 mil millones de dólares, principalmente por menores ventas de Wavin (Building & Infrastructure) en Europa y Latinoamérica;

#### 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 incluidos, el EBITDA de 2018 también ha sido ajustado para hacerlo comparable.

En nuestro esfuerzo continuo por informar mejor al mercado, y como parte de nuestro viaje de transformación para convertirnos en una organización más centrada en el cliente, a partir del 1T 2019, los ingresos en Fluent se presentaron de manera geográfica, así como por división global de negocio; Wavin (Building & Infrastructure en Europa y Amanco en Latinoamérica-), Dura-line (Fluent U.S. and Canada y Fluent AMEA – Dura-line Datacom) y Netafim (Precision Agriculture).

El Grupo de Negocio Fluent incluye en sus resultados a Netafim a partir del 7 de febrero de 2018 día de cierre de la adquisición.

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

<sup>11</sup> Los datos relevantes de 3T19 se comparan con el 3T18

---

## 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 2018 por \$7,198 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 & Infraestructura - 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 en el tercer trimestre de 2019 se distribuyen de la forma siguiente Europa 36%, Norteamérica 31%, Sudamérica 20% y Otros 13%. 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

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 sociedad y la sustentabilidad ambiental. 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. La Emisora cumple con los nuevos criterios de la Guía GRI basado en materialidad (Materiality Disclosure) y verificación de un tercero independiente a los indicadores relevantes. Adicionalmente la Emisora se ha planteado metas de largo plazo que monitorea año con año.

Así mismo, la emisora ha venido implementando en todo el mundo el sistema y certificación de ISRS (International Safety Rating System) enfocado fundamentalmente en la seguridad de sus más de 22 mil colaboradores en todo el mundo, dentro de las instalaciones de la Compañía, mientras que a partir del 2016 ha venido también implementando PSM (Process Safety management) en sus procesos de producción. Así, Orbia trabaja a nivel mundial 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 Pagarés 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 margen bruto.
- 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.
- 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 autoridades mexicanas han iniciado procedimientos de investigación tras el incidente en el Complejo Petroquímico Pajaritos y los resultados son inciertos.
- Las compañías aseguradoras de ciertos riesgos específicos pudieran evaluar el impacto de la explosión en la planta Clorados III de PMV y los resultados pudieran ser inciertos.
- 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.

-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 2016.

-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 MEXCHEM\* 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.

---

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

---

### Resultados Financieros por Grupo de Negocio

**Grupo de Negocio Fluent:**

| En millones de dólares      | Tercer Trimestre |       |        | Enero - Septiembre |       |        |
|-----------------------------|------------------|-------|--------|--------------------|-------|--------|
|                             | 2019             | 2018  | % Var. | 2019               | 2018  | % Var. |
| <b>Fluent</b>               |                  |       |        |                    |       |        |
| Ventas totales              | 969              | 1,003 | -3%    | 3,060              | 3,093 | -1%    |
| Fluent LatAm                | 260              | 270   | -4%    | 785                | 816   | -4%    |
| Fluent Europe               | 332              | 349   | -5%    | 1,018              | 1,086 | -6%    |
| Fluent USA & Canada         | 149              | 152   | -2%    | 420                | 415   | 1%     |
| Fluent AMEA                 | 23               | 35    | -34%   | 96                 | 118   | -19%   |
| Netafim                     | 226              | 206   | 10%    | 794                | 669   | 19%    |
| Eliminaciones intercompañía | (22)             | (8)   | 175%   | (53)               | (11)  | 382%   |
| Utilidad de operación       | 84               | 90    | -7%    | 270                | 282   | -4%    |
| EBITDA                      | 147              | 135   | 9%     | 455                | 408   | 12%    |
| EBITDA sin IFRS             | 136              | 135   | 1%     | 425                | 408   | 4%     |

El negocio de Fluent reportó ingresos de \$969 millones en el 3T 2019, 3% menor al registrado en el mismo trimestre del año anterior. Dicho resultado se vio afectado tanto por una caída de dígito medio en las operaciones de Wavin (Building & Infrastructure) en Europa, relacionado en parte con menores ingresos en el Reino Unido, como por un descenso del 4% en los ingresos de Wavin (Building & Infrastructure) en Latinoamérica, presionado por los resultados en México, Ecuador y Colombia. Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas por un aumento del 10% en las ventas de nuestro negocio de Netafim (Precision Agriculture).

Durante los primeros nueve meses del año, los ingresos de nuestro negocio de Fluent disminuyeron 1% a \$3.1 mil millones en comparación con el mismo periodo de 2018, principalmente como consecuencia a menores ventas en Wavin (Building & Infrastructure Europa y Latinoamérica).

| En millones de dólares          | Tercer Trimestre |       |        | Enero - Septiembre |       |        |
|---------------------------------|------------------|-------|--------|--------------------|-------|--------|
|                                 | 2019             | 2018  | % Var. | 2019               | 2018  | % Var. |
| <b>Fluent</b>                   |                  |       |        |                    |       |        |
| Ventas                          | 969              | 1,003 | -3%    | 3,060              | 3,093 | -1%    |
| Wavin (B&I)                     | 589              | 615   | -4%    | 1,794              | 1,890 | -5%    |
| Dura-Line (Datacom)             | 176              | 191   | -8%    | 527                | 550   | -4%    |
| Netafim (Precision Agriculture) | 226              | 206   | 10%    | 794                | 669   | 19%    |
| Eliminaciones intercompañía     | (22)             | (9)   | 144%   | (56)               | (16)  | 250%   |
| Utilidad de operación           | 84               | 90    | -7%    | 270                | 282   | -4%    |
| EBITDA                          | 147              | 135   | 9%     | 455                | 408   | 12%    |
| EBITDA sin IFRS                 | 136              | 135   | 1%     | 425                | 408   | 4%     |

Durante el 3T 2019, el EBITDA (sin NIIF 16) de nuestro negocio de Fluent se mantuvo estable al compararlo contra el 3T 2018, afectado por una menor rentabilidad en nuestro negocio de Wavin (Building & Infrastructure), la cual fue compensada por un mejor desempeño en los negocios de Netafim (Precision Agriculture) y Dura-Line (Data Communication); este último se vio beneficiado por una mejor mezcla de productos y un menor costo de materias primas.

Para los primeros nueve meses de 2019, el EBITDA reportado de Fluent fue de \$455 millones, 12% mayor a los \$408 millones registrados el año pasado; mientras que el margen de EBITDA reportado fue de 14.9%, comparado con el 13.2% reportado en el mismo periodo del año anterior.

### Grupo de Negocio Vestolit (Polymer Solutions):

| En millones de dólares              | Tercer Trimestre |      |        | Enero - Septiembre |       |        |
|-------------------------------------|------------------|------|--------|--------------------|-------|--------|
|                                     | 2019             | 2018 | % Var. | 2019               | 2018  | % Var. |
| <b>Vestolit (Polymer Solutions)</b> |                  |      |        |                    |       |        |
| Volumen total (miles de tons.)      | 670              | 646  | 4%     | 1,931              | 1,944 | -1%    |
| Ventas totales*                     | 602              | 621  | -3%    | 1,785              | 1,908 | -6%    |
| Utilidad de operación               | 79               | 86   | -8%    | 162                | 274   | -41%   |
| EBITDA                              | 137              | 138  | -1%    | 336                | 424   | -21%   |
| EBITDA sin IFRS                     | 128              | 138  | -7%    | 313                | 424   | -26%   |

\*Ventas intercompañías por \$32 millones y \$48 millones en 3T 19 y 3T 18, respectivamente. Acumulado a septiembre 2019 y 2018 es de \$107 millones y \$135 millones.

Durante el 3T 2019, las ventas de nuestro negocio de Vestolit (Polymer Solutions) totalizaron \$602 millones o 3% por debajo del 3T 2018; dicha disminución se debió principalmente a menores precios de la sosa cáustica y del PVC, a pesar de haber tenido un mayor volumen.

Durante los primeros nueve meses del año, los ingresos disminuyeron 6% a \$1.8 mil millones desde \$1.9 mil millones, en comparación con el mismo periodo del año anterior, presionado por menores precios de la sosa cáustica, el PVC, así como por un menor volumen.

Durante el 3T 2019, el EBITDA reportado de nuestro negocio de Vestolit (Polymer Solutions) se ubicó en \$137 millones desde \$138 millones, reflejando una caída del 1% con respecto al 3T 2018; sin embargo, el incremento en el diferencial entre los precios del etano y del etileno, generaron una mejoría en el margen EBITDA, resultando en una expansión para llegar a 22.8% en el 3T 2019 en comparación con el 22.2% reportado en el 3T 2018. Nuestro negocio de Vestolit (Polymer Solutions) registró una mejoría en el EBITDA por tercer trimestre consecutivo en el año.

En los primeros nueve meses de 2019, el EBITDA reportado disminuyó 21% a \$336 millones desde \$424 millones, presionado por una disminución en los precios del PVC y de la sosa cáustica, los cuales disminuyeron en dicho periodo aproximadamente 2% y 26%, respectivamente. Adicionalmente, el EBITDA se vio afectado por la suspensión temporal por fuerza mayor de uno de nuestros proveedores claves en Alemania, así como por el paro de actividades programado por mantenimiento en la planta de nuestro mayor proveedor de VCM en Estados Unidos durante el 2T 2019. El margen de EBITDA reportado disminuyó de 22.2% en 9M 2018 a 18.8% en 9M 2019.

| En millones de dólares | Tercer Trimestre |      |        | Enero - Septiembre |      |        |
|------------------------|------------------|------|--------|--------------------|------|--------|
|                        | 2019             | 2018 | % Var. | 2019               | 2018 | % Var. |
| <b>Koura (Fluor)</b>   |                  |      |        |                    |      |        |
| Ventas totales         | 210              | 210  | 0%     | 618                | 644  | -4%    |
| Utilidad de operación  | 71               | 77   | -8%    | 202                | 232  | -13%   |
| EBITDA                 | 86               | 89   | -3%    | 243                | 269  | -10%   |
| EBITDA sin IFRS        | 85               | 89   | -4%    | 240                | 269  | -11%   |

**Grupo de Negocio Koura (Fluor):**

Durante el 3T 2019, las ventas de nuestro negocio de Koura (Fluor) se mantuvieron estables con respecto al mismo trimestre del año anterior. El impacto de las importaciones ilegales de gases refrigerantes en Europa ha limitado el desempeño de nuestro negocio de “*Downstream*” (es decir, productos de fluorados de mayor valor añadido); sin embargo, el buen comportamiento en “*Upstream*” (es decir, fluorita y HF) ha compensado parcialmente los resultados.

En los primeros nueve meses del año, los ingresos se ubicaron en \$618 millones desde \$644 millones, disminuyendo 4%, o \$26 millones en comparación con el mismo periodo del año pasado.

El EBITDA reportado en el 3T 2019 disminuyó 3% a \$86 millones desde \$89 millones, reflejando un margen EBITDA de 40.7%, comparado con 42.4% en el 3T 2018; dicha reducción resultó principalmente por el tema de las importaciones ilegales de gas refrigerante a Europa.

Para los primeros nueve meses de 2019, el EBITDA reportado fue de \$243 millones desde \$269 millones, reflejando una disminución de 10% comparado con el mismo periodo del año anterior; con un margen de EBITDA de 39.3%.

---

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

---

### Flujo de Caja Operativo

| En millones de dólares                                    | Tercer Trimestre |       |        | Enero - Septiembre |         |        |
|---|------------------|-------|--------|--------------------|---------|--------|
|   | 2019             | 2018  | % Var. | 2019               | 2018    | % Var. |
| <b>EBITDA</b>   | 381              | 375   | 2%     | 1,071              | 1,128   | -5%    |
| <b>Impuestos</b>  | (59)             | (58)  | 2%     | (181)              | (171)   | 6%     |
| <b>Intereses neto / comisiones bancarias</b>              | (90)             | (81)  | 11%    | (233)              | (188)   | 24%    |
| <b>Variación de capital de trabajo <sup>(1) (2)</sup></b> | 48               | (40)  | N/A    | (232)              | (294)   | -21%   |
| <b>Otros (provisiones, efecto cambiario)</b>              | (18)             | (46)  | -61%   | 29                 | (23)    | N/A    |
| <b>Generación de caja</b>                                 | 262              | 150   | 75%    | 454                | 452     | 0%     |
| <b>CAPEX</b>  | (73)             | (63)  | 16%    | (190)              | (199)   | -5%    |
| <b>Pagos de leasing</b>                                   | (39)             | (10)  | 290%   | (72)               | (34)    | 112%   |
| <b>Flujo libre operativo</b>                              | 151              | 77    | 96%    | 192                | 219     | -12%   |
| <i>Conversión Flujo libre (%)</i>                         | 39.5%            | 20.5% |        | 17.9%              | 19.4%   |        |
| <b>Dividendos a accionistas</b>                           | (59)             | (37)  | 59%    | (159)              | (110)   | 45%    |
| <b>Compra de acciones propias</b>                         | (42)             | (19)  | 121%   | (40)               | (51)    | -22%   |
| <b>Nueva deuda (pago)</b>                                 | (7)              | (13)  | -46%   | 2                  | 177     | -99%   |
| <b>Pagos a interés minoritario</b>                        | (41)             | (37)  | 11%    | (110)              | (100)   | 10%    |
| <b>Fusiones y adquisiciones</b>                           | -                | -     |        | -                  | (1,464) | -100%  |
| <b>Otros <sup>(1)</sup></b>                               | -                | 3     | -100%  | 8                  | 270     | -97%   |
| <b>Cambio neto de caja</b>                                | 2                | (27)  | N/A    | (106)              | (1,059) | -90%   |
| <b>Caja inicial</b>                                       | 592              | 905   | -35%   | 700                | 1,937   | -64%   |
| <b>Caja final</b>   | 594              | 878   | -32%   | 594                | 878     | -32%   |

(1) La cuenta por cobrar del seguro de PMV no está incluido en el cálculo de variación de capital de Trabajo, está incluido en Otros.

(2) El cálculo de la variación del capital de trabajo (sep 18 vs dic 17) incluye resultados proforma de Netafim para fines comparativos.

En el 3T 2019, la generación de efectivo y flujo libre operativo alcanzaron \$262 millones y \$151 millones, respectivamente; resultando en una sólida conversión de flujo libre operativo de 39.5%. La generación de efectivo se vio beneficiada principalmente por una mejoría en el capital de trabajo. Además, continuamos manteniendo un enfoque disciplinado en la utilización de capital durante el trimestre, reflejando una gestión de contención en las inversiones en nuestros negocios.

## Deuda Financiera

|                        | Últimos 12 meses |          |
|------------------------|------------------|----------|
|                        | Sep 2019         | Dic 2018 |
| Deuda Neta en US\$     | 2,976            | 2,871    |
| Deuda Neta/EBITDA 12 M | 2.32x            | 2.05x    |
| Cobertura de intereses | 4.41x            | 5.59x    |

*Nota: La deuda neta incluye \$0.1 millones de cartas de crédito con vencimientos superiores a 180 días que para efectos del convenio se consideran deuda bruta.*

Al 30 de septiembre de 2019, la deuda financiera neta fue de \$3.0 mil millones, compuesta por una deuda financiera total de \$3.6 mil millones menos efectivo y equivalentes de \$593 millones.

El coeficiente de Deuda Neta/EBITDA fue de 2.32x al 30 de septiembre de 2019, mientras que el índice de Cobertura de Intereses fue de 4.41x.

### **Detalles de la Conferencia Telefónica**

Orbia realizará la conferencia telefónica para discutir los resultados del 3T 2019 el próximo 24 de octubre de 2019 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](#).

La grabación de la transmisión por Internet se publicará en nuestro sitio web en un plazo de varias horas después de que se haya completado la llamada. Se puede acceder al webcast a través del siguiente enlace:

<https://services.choruscall.com/links/orbia191024.html>

Se puede acceder a la repetición a través de la página web de Orbia en <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](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](mailto: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 Tercer Trimestre de 2019

| En millones de dólares                     | Tercer Trimestre |       |        | Enero - Septiembre |       |         |
|--|------------------|-------|--------|--------------------|-------|---------|
|  | 2019             | 2018  | % Var. | 2019               | 2018  | % Var.  |
| <b>Información financiera seleccionada</b> |                  |       |        |                    |       |         |
| Ventas netas                               | 1,747            | 1,795 | -2%    | 5,351              | 5,509 | -3%     |
| Utilidad de operación                      | 245              | 270   | -9%    | 669                | 813   | -19%    |
| EBITDA                                     | 391              | 375   | 2%     | 1,071              | 1,129 | -5%     |
| Margen EBITDA                              | 21.8%            | 21.0% | 90 bps | 20.0%              | 20.5% | -46 bps |
| EBITDA sin efecto IFRS 16                  | 360              | 375   | -4%    | 1,013              | 1,129 | -10%    |
| Utilidad de operación antes de impuestos   | 165              | 193   | -10%   | 441                | 607   | -27%    |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada        | 107              | 120   | -11%   | 297                | 437   | -32%    |
| Utilidad (pérdida) neta mayoritaria        | 76               | 82    | -7%    | 209                | 323   | -36%    |
| Generación de caja                         | 262              | 140   | 97%    | 454                | 452   | 0%      |
| CAPEX total                                | (73)             | (63)  | 16%    | (190)              | (199) | -5%     |
| Flujo libre operativo                      | 151              | 67    | 125%   | 192                | 219   | -12%    |

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras en este comunicado se derivan de los Estados Financieros Consolidados de la Compañía al 30 de septiembre de 2019 y se preparan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y que han sido publicados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). **Consulte "Comentarios de la gerencia" Notas y definiciones de esta versión para obtener una explicación más detallada de los términos utilizados en este documento.**

"Este trimestre marcó un hito importante en nuestro proceso de evolución para convertirnos en una empresa global, centrada en el cliente, con gran capacidad de adaptabilidad de cara al futuro y con un claro propósito: impulsar la vida alrededor del mundo", dijo Daniel Martínez-Valle, CEO de Orbia. "Cuando fui nombrado Director General de Mexichem el año pasado, me di cuenta de que esta organización, desde sus orígenes y con valiosos activos alrededor del mundo, era una de las pocas compañías globales capaces de enfrentar eficazmente los desafíos más apremiantes del mundo. Nuestro cambio de nombre de Mexichem a Orbia refleja una expresión más amplia e inclusiva de nuestros negocios e impacto global. Esto no es un cambio cosmético.

La nueva identidad resume nuestra pasión por generar soluciones para los grandes retos globales que hoy tienen un impacto directo en las comunidades, sus posibilidades de desarrollo y la calidad de vida de sus habitantes. Entre ellos, la seguridad alimentaria, la escasez de agua, las soluciones de infraestructura y conectividad para ciudad y hogares, y el acceso a la salud y bienestar para millones de personas en el mundo. Nuestra nueva marca nos servirá para medirnos frente al mundo y se verá reflejada a través de nuestro impacto positivo en tres ámbitos: rentabilidad, personas y nuestro planeta.

Martínez-Valle añadió: "Como ya hemos comentado, seguimos centrados e ilusionados con la estrategia de la compañía. Nuestra base de activos única, nuestro sólido balance y nuestro talentoso equipo global, me hacen sentir confiado en las perspectivas de crecimiento de todos nuestros grupos de negocios. Creemos que en la medida en que nuestra compañía evolucione, aumentaremos el valor para nuestros inversionistas, nuestros clientes y las comunidades que nos rodean".

### **Perspectiva**

Como previmos en los resultados del trimestre anterior, estamos nuevamente viendo una mejora secuencial en el tercer trimestre del año. Asimismo, continuamos trabajando en la eficiencia operativa y el control de costos en todos nuestros negocios, centrándonos en la optimización de la asignación de capital y en la gestión del capital de trabajo, al tiempo que fortalecemos la seguridad y protección.

En este contexto, y a pesar de los vientos en contra, tales como las importaciones ilegales de gases refrigerantes en Europa, las retadoras condiciones de mercado asociadas al ciclo económico y la incertidumbre macroeconómica general, mantenemos la guía para el resto del año.

## **Información Financiera Consolidada**

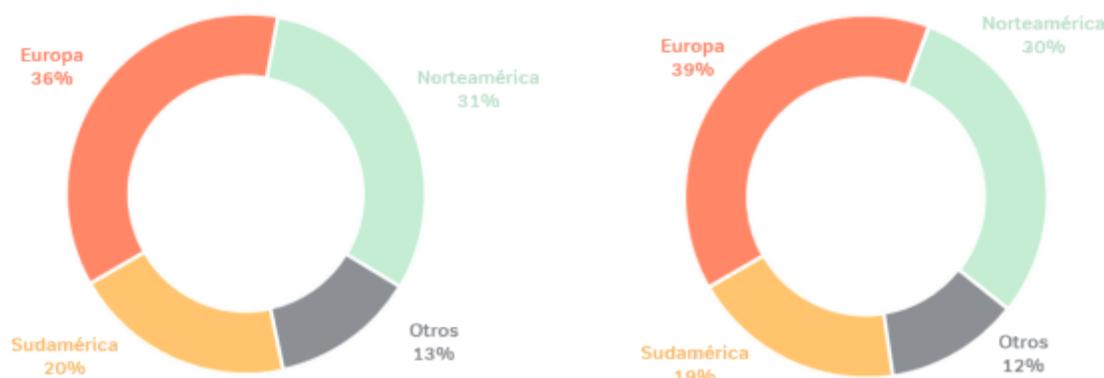
### **Ingresos**

Para el 3T 2019, los ingresos totalizaron \$1.7 mil millones, una reducción de \$38 millones, o de 2%, en comparación con el 3T 2018, debido principalmente a las menores ventas en los negocios de Wavin (Building & Infrastructure) y Dura-Line (Data Communication).

Durante los primeros nueve meses del año, los ingresos disminuyeron a \$5.4 mil millones, una contracción de 3% año contra año, resultado de menores ventas en nuestros negocios de Wavin (Building & Infrastructure) y de Vestolit (Polymer Solutions).

Ventas por región (9M19) comparado con (9M18):

**Ventas 9M18    Ventas 9M19**



## EBITDA

El EBITDA consolidado del 3T 2019 fue de \$381 millones, 2% por encima de los \$375 millones reportados en el mismo trimestre del año anterior. El margen de EBITDA reportado para el trimestre fue de 21.8%. El EBITDA se vio impulsado por el menor costo de materias primas en Dura-Line (Data Communication) y el mejor desempeño de nuestro negocio de Netafim (Precision Agriculture).

| En millones de dólares       | 3T19       | 3T18       | 3T18/3T19 |
|------------------------------|------------|------------|-----------|
|                              | EBITDA     |            | % Var     |
| Vestolit (Polymer Solutions) | 137        | 138        | -1%       |
| Fluent                       | 147        | 135        | 9%        |
| Koura (Fluor)                | 86         | 89         | -3%       |
| Eliminations / Holding       | 11         | 13         | -15%      |
| <b>Total</b>                 | <b>381</b> | <b>375</b> | <b>2%</b> |

Para los primeros nueve meses de 2019, el EBITDA reportado fue de \$1.1 mil millones, una disminución de 5% comparado con el mismo periodo del año anterior. Dicho resultado estuvo afectado principalmente por menores ganancias en el negocio de Vestolit (Polymer Solutions) y Koura (Fluor); este último continuó presionado por las importaciones ilegales de refrigerantes en Europa. El margen EBITDA fue del 20.0%.

## Costos Financieros

Los costos financieros del 3T 2019 disminuyeron \$9 millones o 10% en comparación con el 3T 2018. Dicha disminución se debió principalmente a una pérdida en la posición monetaria en el mismo periodo del año pasado, relacionada con la devaluación del bolívar venezolano.

Los costos financieros para los primeros nueve meses de 2019 aumentaron \$21 millones o 10% con respecto al mismo periodo de 2018. El aumento se debió principalmente a una valuación a precios de mercado de la opción de venta concedida a los accionistas minoritarios de Netafim en relación con dicha adquisición; mayores comisiones bancarias relacionadas con la renovación de nuestra Línea de Crédito Revolvente de \$1.5

mil millones y al refinanciamiento de las líneas de crédito bancarias de Netafim; parcialmente compensado por la devaluación de la posición monetaria en nuestras operaciones en Venezuela y Argentina.

## Impuestos

En el 3T 2019, el impuesto a la utilidad disminuyó 6%, de \$62 millones en el 3T 2018 a \$58 millones; sin embargo, la tasa impositiva efectiva aumentó de 33.9% a 35.2% debido principalmente a la repatriación de dividendos.

## Utilidad (pérdida) mayoritaria neta consolidada

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta mayoritaria disminuyó 7%, de \$82 millones en el 3T de 2018 a \$76 millones. Durante los primeros nueve meses de 2019, la Compañía registró una utilidad neta mayoritaria de \$208 millones, en comparación con los \$323 millones reportados en el mismo periodo de 2018, como resultado principalmente de una menor utilidad de operación.

## Estado de Resultados Consolidado

| En millones de dólares  | Tercer Trimestre |            |              | Enero - Septiembre |              |             |
|---|------------------|------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
|   | 2019             | 2018       | %            | 2019               | 2018         | %           |
| <b>Estado de Resultados</b>   |                  |            |              |                    |              |             |
| Ventas netas  | 1,747            | 1,785      | -2%          | 5,351              | 5,509        | -3%         |
| Costo de ventas   | 1,232            | 1,289      | -4%          | 3,853              | 3,964        | -3%         |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>515</b>       | <b>497</b> | <b>4%</b>    | <b>1,498</b>       | <b>1,545</b> | <b>-3%</b>  |
| Gastos de operación   | 270              | 227        | 19%          | 830                | 732          | 13%         |
| <b>Utilidad (pérdida) de operación</b>  | <b>245</b>       | <b>270</b> | <b>-9%</b>   | <b>668</b>         | <b>813</b>   | <b>-18%</b> |
| <b>Costo financiero</b>   | <b>80</b>        | <b>89</b>  | <b>-10%</b>  | <b>231</b>         | <b>210</b>   | <b>10%</b>  |
| <b>Participación en asociada</b>  | <b>-</b>         | <b>(2)</b> | <b>-100%</b> | <b>(4)</b>         | <b>(4)</b>   | <b>0%</b>   |
| <b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b> | <b>165</b>       | <b>183</b> | <b>-10%</b>  | <b>441</b>         | <b>607</b>   | <b>-27%</b> |
| Impuesto causado  | 64               | 54         | 19%          | 171                | 168          | 2%          |
| Impuesto diferido   | (6)              | 8          | N/A          | (27)               | 22           | N/A         |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>   | <b>58</b>        | <b>62</b>  | <b>-6%</b>   | <b>144</b>         | <b>190</b>   | <b>-24%</b> |
| <b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>                                | <b>107</b>       | <b>120</b> | <b>-11%</b>  | <b>297</b>         | <b>417</b>   | <b>-29%</b> |
| Operaciones discontinuadas  | -                | (1)        | -100%        | (1)                | 19           | N/A         |
| <b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>  | <b>107</b>       | <b>120</b> | <b>-11%</b>  | <b>297</b>         | <b>437</b>   | <b>-32%</b> |
| Interés minoritario   | 30               | 37         | -19%         | 88                 | 113          | -22%        |
| <b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>  | <b>76</b>        | <b>82</b>  | <b>-7%</b>   | <b>208</b>         | <b>323</b>   | <b>-36%</b> |
| <b>EBITDA</b>   | <b>381</b>       | <b>375</b> | <b>2%</b>    | <b>1,071</b>       | <b>1,128</b> | <b>-5%</b>  |
| <b>EBITDA sin efecto IFRS 16</b>  | <b>360</b>       | <b>375</b> | <b>-4%</b>   | <b>1,013</b>       | <b>1,128</b> | <b>-10%</b> |

## Balance General Consolidado

| Balance general                            | En millones de dólares |               |
|--|------------------------|---------------|
|  | Sep 2019               | Dic 2018      |
| <b>Activo total</b>                        | <b>10.215</b>          | <b>10.062</b> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 593                    | 700           |
| Clientes                                   | 1.317                  | 1.150         |
| Inventarios                                | 869                    | 866           |
| Otros activos circulantes                  | 283                    | 262           |
| Propiedad, planta y equipo, neto           | 3.375                  | 3.507         |
| Activos intangibles y Crédito Mercantil    | 3.244                  | 3.345         |
| Activo por derecho de uso                  | 313                    | -             |
| Activo largo plazo                         | 221                    | 232           |
| <b>Pasivo total</b>                        | <b>6.918</b>           | <b>6.892</b>  |
| Porción circulante de deuda largo plazo    | 447                    | 396           |
| Proveedores                                | 1.351                  | 1.414         |
| Pasivo por arrendamiento a corto plazo     | 72                     | 18            |
| Otros pasivos circulantes                  | 729                    | 881           |
| Deuda largo plazo                          | 3.122                  | 3.175         |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 193                    | 182           |
| Pasivo por impuestos diferidos             | 322                    | 349           |
| Pasivo por arrendamiento a largo plazo     | 257                    | 15            |
| Otros pasivos largo plazo                  | 425                    | 462           |
| <b>Capital contable consolidado</b>        | <b>3.297</b>           | <b>3.170</b>  |
| Capital contable minoritario               | 723                    | 761           |
| <b>Capital contable mayoritario</b>        | <b>2.574</b>           | <b>2.409</b>  |
| <b>Total de pasivos y capital contable</b> | <b>10.215</b>          | <b>10.062</b> |

## [110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización: ORBIA

Periodo cubierto por los estados financieros: Del 2019-01-01 al 2019-09-30

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : 2019-09-30

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: 3

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]

### ANALISTAS INDEPENDIENTES

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. Santander
  19. Scotiabank
  20. UBS
  21. Vector
-

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

| Concepto  | Cierre Trimestre<br>Actual<br>2019-09-30 | Cierre Ejercicio<br>Anterior<br>2018-12-31 |
|---|--|--|
| <b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Activos [sinopsis]</b>   |  |  |
| <b>Activos circulantes[sinopsis]</b>  |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 593,173,000                              | 699,878,000                                |
| Clientes y otras cuentas por cobrar   | 1,506,931,000                            | 1,317,908,000                              |
| Impuestos por recuperar   | 83,666,000                               | 83,311,000                                 |
| Otros activos financieros   | 815,000                                  | 0  |
| Inventarios   | 869,338,000                              | 865,799,000                                |
| 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 | 3,053,923,000                            | 2,966,896,000                              |
| Activos mantenidos para la venta  | 8,877,000                                | 10,277,000                                 |
| Total de activos circulantes  | 3,062,800,000                            | 2,977,173,000                              |
| <b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>  |  |  |
| 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   | 34,576,000                               | 35,533,000                                 |
| Propiedades, planta y equipo  | 3,374,606,000                            | 3,507,386,000                              |
| Propiedades de inversión  | 0  | 0  |
| Activos por derechos de uso   | 312,653,000                              | 0  |
| Crédito mercantil   | 1,485,912,000                            | 1,492,691,000                              |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil  | 1,758,281,000                            | 1,851,547,000                              |
| Activos por impuestos diferidos   | 94,710,000                               | 95,879,000                                 |
| Otros activos no financieros no circulantes   | 91,357,000                               | 100,893,000                                |
| Total de activos no circulantes   | 7,152,095,000                            | 7,083,929,000                              |
| Total de activos  | 10,214,895,000                           | 10,061,102,000                             |
| <b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Pasivos [sinopsis]</b>   |  |  |
| <b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>   |  |  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo   | 1,348,720,000                            | 1,540,603,000                              |
| Impuestos por pagar a corto plazo   | 0  | 0  |
| Otros pasivos financieros a corto plazo   | 1,053,324,000                            | 1,048,586,000                              |
| Pasivos por arrendamientos a corto plazo  | 63,424,000                               | 0  |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo  | 0  | 0  |
| <b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>   |  |  |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo  | 102,228,000                              | 89,772,000                                 |
| Otras provisiones a corto plazo   | 24,096,000                               | 22,003,000                                 |
| Total provisiones circulantes   | 126,324,000                              | 111,775,000                                |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta  | 2,591,792,000                            | 2,700,964,000                              |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta  | 6,698,000                                | 7,023,000                                  |
| Total de pasivos circulantes  | 2,598,490,000                            | 2,707,987,000                              |
| <b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>   |  |  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo   | 309,320,000                              | 289,806,000                                |
| Impuestos por pagar a largo plazo   | 38,452,000                               | 41,327,000                                 |

| Concepto   | Cierre Trimestre Actual<br>2019-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Otros pasivos financieros a largo plazo                  | 3,193,334,000                         | 3,303,539,000                           |
| Pasivos por arrendamientos a largo plazo                 | 246,068,000                           | 0                                       |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo               | 0                                     | 0                                       |
| <b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>              |                                       |   |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 192,604,000                           | 182,027,000                             |
| Otras provisiones a largo plazo                          | 17,854,000                            | 17,896,000                              |
| Total provisiones a largo plazo                          | 210,458,000                           | 199,923,000                             |
| Pasivo por impuestos diferidos                           | 322,135,000                           | 348,680,000                             |
| Total de pasivos a Largo plazo                           | 4,319,767,000                         | 4,183,275,000                           |
| Total pasivos  | 6,918,257,000                         | 6,891,262,000                           |
| <b>Capital Contable [sinopsis]</b>                       |                                       |   |
| 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                                    | 1,321,393,000                         | 1,154,241,000                           |
| Otros resultados integrales acumulados                   | (502,906,000)                         | (501,142,000)                           |
| Total de la participación controladora                   | 2,573,744,000                         | 2,408,356,000                           |
| Participación no controladora                            | 722,894,000                           | 761,484,000                             |
| Total de capital contable                                | 3,296,638,000                         | 3,169,840,000                           |
| Total de capital contable y pasivos                      | 10,214,895,000                        | 10,061,102,000                          |

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

| Concepto   | Acumulado Año Actual<br>2019-01-01 - 2019-09-30 | Acumulado Año Anterior<br>2018-01-01 - 2018-09-30 | Trimestre Año Actual<br>2019-07-01 - 2019-09-30 | Trimestre Año Anterior<br>2018-07-01 - 2018-09-30 |
|--|---|---|---|---|
| <b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>                                     |   |   |   |   |
| <b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>                                       |   |   |   |   |
| Ingresos   | 5,351,460,000                                   | 5,509,090,000                                     | 1,746,875,000                                   | 1,785,291,000                                     |
| Costo de ventas  | 3,852,995,000                                   | 3,964,133,000                                     | 1,231,689,000                                   | 1,288,732,000                                     |
| Utilidad bruta   | 1,498,465,000                                   | 1,544,957,000                                     | 515,186,000                                     | 496,559,000                                       |
| Gastos de venta  | 463,138,000                                     | 389,100,000                                       | 149,546,000                                     | 127,032,000                                       |
| Gastos de administración   | 363,040,000                                     | 317,868,000                                       | 121,652,000                                     | 99,221,000  |
| Otros ingresos   | 17,370,000                                      | 22,984,000  | 6,508,000                                       | 9,226,000   |
| Otros gastos   | 21,589,000                                      | 47,879,000  | 5,303,000                                       | 9,917,000   |
| Utilidad (pérdida) de operación  | 668,068,000                                     | 813,094,000                                       | 245,193,000                                     | 269,615,000                                       |
| Ingresos financieros   | 100,248,000                                     | 29,123,000  | 83,155,000                                      | 13,287,000  |
| Gastos financieros   | 331,010,000                                     | 238,830,000                                       | 163,520,000                                     | 101,942,000                                       |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos   | 3,839,000                                       | 4,046,000   | 408,000   | 1,710,000   |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos                                      | 441,145,000                                     | 607,433,000                                       | 165,236,000                                     | 182,670,000                                       |
| Impuestos a la utilidad  | 143,762,000                                     | 189,983,000                                       | 58,327,000                                      | 62,231,000  |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas                                | 297,383,000                                     | 417,450,000                                       | 106,909,000                                     | 120,439,000                                       |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas                           | (818,000)                                       | 19,057,000  | (294,000)                                       | (837,000)   |
| Utilidad (pérdida) neta  | 296,565,000                                     | 436,507,000                                       | 106,615,000                                     | 119,602,000                                       |
| <b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>                         |   |   |   |   |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora              | 208,395,000                                     | 323,154,000                                       | 76,488,000                                      | 82,432,000  |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora           | 88,170,000                                      | 113,353,000                                       | 30,127,000                                      | 37,170,000  |
| Utilidad por acción [bloque de texto]                                      |   |   |   |   |
| <b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>                                      |   |   |   |   |
| <b>Utilidad por acción [partidas]</b>                                      |   |   |   |   |
| <b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>                               |   |   |   |   |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas              | 0.14  | 0.2   | 0.05  | 0.06  |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas         | 0   | 0.01  | 0   | 0   |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción                                 | 0.14  | 0.21  | 0.05  | 0.06  |
| <b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>                              |   |   |   |   |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas      | 0.14  | 0.2   | 0.05  | 0.06  |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0   | 0.01  | 0   | 0   |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida                         | 0.14  | 0.21  | 0.05  | 0.06  |

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

| Concepto   | Acumulado<br>Año Actual<br>2019-01-01 -<br>2019-09-30 | Acumulado<br>Año Anterior<br>2018-01-01 -<br>2018-09-30 | Trimestre<br>Año Actual<br>2019-07-01 -<br>2019-09-30 | Trimestre<br>Año<br>Anterior<br>2018-07-01 -<br>2018-09-30 |
|--|---|---|---|--|
| <b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta  | 296,565,000   | 436,507,000   | 106,615,000   | 119,602,000  |
| <b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |   |  |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>  |   |   |   |  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos   | 0   | 0   | 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   | 0   | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>   |   |   |   |  |
| <b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>  |   |   |   |  |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos   | (54,224,000)  | (202,979,000)   | (62,354,000)  | 1,288,000  |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Efecto por conversión, neto de impuestos   | (54,224,000)  | (202,979,000)   | (62,354,000)  | 1,288,000  |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>  |   |   |   |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| <b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>   |   |   |   |  |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos   | 0   | 0   | 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   | 0   | 0  |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| <b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>   |   |   |   |  |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos   | 35,350,000  | 11,507,000  | 24,612,000  | 174,000  |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos  | 35,350,000  | 11,507,000  | 24,612,000  | 174,000  |
| <b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>   |   |   |   |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>  |   |   |   |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |

| Concepto   | Acumulado<br>Año Actual<br>2019-01-01 -<br>2019-09-30 | Acumulado<br>Año Anterior<br>2018-01-01 -<br>2018-09-30 | Trimestre<br>Año Actual<br>2019-07-01 -<br>2019-09-30 | Trimestre<br>Año<br>Anterior<br>2018-07-01 -<br>2018-09-30 |
|--|---|---|---|--|
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>  |   |   |   |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos                                    | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| <b>Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]</b>   |   |   |   |  |
| Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos                                   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos | 0   | 0   | 0   | 0  |
| ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI  | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos            | 0   | 0   | 0   | 0  |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos   | (18,874,000)  | (191,472,000)   | (37,742,000)  | 1,462,000  |
| Total otro resultado integral  | (18,874,000)  | (191,472,000)   | (37,742,000)  | 1,462,000  |
| Resultado integral total   | 277,691,000   | 245,035,000   | 68,873,000  | 121,064,000  |
| <b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>  |   |   |   |  |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora  | 206,631,000   | 138,040,000   | 47,193,000  | 85,156,000   |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora   | 71,060,000  | 106,995,000   | 21,680,000  | 35,908,000   |

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>2019-01-01 - 2019-09-30 | Acumulado Año Anterior<br>2018-01-01 - 2018-09-30 |
|---|---|---|
| <b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>  |   |   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>                    |   |   |
| Utilidad (pérdida) neta   | 296,565,000                                     | 436,507,000                                       |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>  |   |   |
| + Operaciones discontinuas  | 818,000   | (19,057,000)                                      |
| + Impuestos a la utilidad   | 143,762,000                                     | 189,983,000                                       |
| + (-) Ingresos y gastos financieros, neto   | 215,717,000                                     | 172,680,000                                       |
| + Gastos de depreciación y amortización   | 402,779,000                                     | 314,807,000                                       |
| + 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   | 23,960,000                                      | 40,010,000  |
| + 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   | (508,000)                                       | 2,178,000   |
| + Participación en asociadas y negocios conjuntos   | (3,839,000)                                     | (4,046,000)                                       |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios  | (42,454,000)                                    | (71,898,000)                                      |
| + (-) Disminución (incremento) de clientes  | (167,244,000)                                   | (178,346,000)                                     |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación         | (10,036,000)                                    | 191,681,000                                       |
| + (-) Incremento (disminución) de proveedores   | (103,767,000)                                   | (22,493,000)                                      |
| + (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación          | 74,529,000                                      | (51,690,000)                                      |
| + 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)  | 27,364,000                                      | 7,872,000   |
| + (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)  | 561,081,000                                     | 571,681,000                                       |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones  | 857,646,000                                     | 1,008,188,000                                     |
| - Dividendos pagados  | 0   | 0   |
| + Dividendos recibidos  | 0   | 0   |
| - Intereses pagados   | 0   | 0   |
| + Intereses recibidos   | 0   | 0   |
| + (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)   | 180,863,000                                     | 170,973,000                                       |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo  | 0   | 0   |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                                | 676,783,000                                     | 837,215,000                                       |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>                    |   |   |
| + 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   | 1,426,534,000                                     |
| + 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  | 11,869,000                                      | 3,029,000   |
| - Compras de propiedades, planta y equipo   | 189,723,000                                     | 199,157,000                                       |
| + 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    | Acumulado Año Anterior  |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 2019-01-01 - 2019-09-30 | 2018-01-01 - 2018-09-30 |
| + 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   | 9,535,000               | 0                       |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión   | (168,319,000)           | (1,622,662,000)         |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>                                   |                         |                         |
| + 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                | 109,650,000             | 99,900,000              |
| + 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   | 40,089,000              | 51,380,000              |
| - Pagos por otras aportaciones en el capital   | 0                       | 0                       |
| + Importes procedentes de préstamos  | 162,545,000             | 318,866,000             |
| - Reembolsos de préstamos  | 167,754,000             | 98,747,000              |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  | 13,667,000              | 33,599,000              |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos  | 58,813,000              | 0                       |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 0                       | 0                       |
| - Dividendos pagados   | 159,273,000             | 110,209,000             |
| - Intereses pagados  | 244,564,000             | 202,847,000             |
| + (-) 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  | (631,265,000)           | (277,816,000)           |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio         | (122,801,000)           | (1,063,263,000)         |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>                        |                         |                         |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo  | 16,096,000              | 42,063,000              |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo   | (106,705,000)           | (1,021,200,000)         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo   | 699,878,000             | 1,899,840,000           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo   | 593,173,000             | 878,640,000             |

**[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] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 280,430,000                            | 1,474,827,000                          | 0                               | 1,154,241,000                   | 0                                  | (526,374,000)                   | 0  | 25,232,000  | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 208,395,000                     | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | (37,114,000)                    | 0  | 35,350,000  | 0  |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 208,395,000                     | 0                                  | (37,114,000)                    | 0  | 35,350,000  | 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                               | (41,243,000)                    | 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                               | 167,152,000                     | 0                                  | (37,114,000)                    | 0  | 35,350,000  | 0  |
| Capital contable al final del periodo   | 280,430,000                            | 1,474,827,000                          | 0                               | 1,321,393,000                   | 0                                  | (563,488,000)                   | 0  | 60,582,000  | 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] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |   |   |  |  |                                     |   |  |   |  |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0   | 0   | 0  | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |   |   |  |  |                                     |   |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |  |  |                                     |   |  |   |  |
| 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] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |                                       |  |                                       |  |   |   |                            |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | (501,142,000)                                    | 2,408,356,000   | 761,484,000                             | 3,169,840,000              |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |                                       |  |                                       |  |   |   |                            |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |                                       |  |                                       |  |   |   |                            |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | 0  | 208,395,000   | 88,170,000                              | 296,565,000                |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | (1,764,000)                                      | (1,764,000)   | (17,110,000)                            | (18,874,000)               |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | (1,764,000)                                      | 206,631,000   | 71,060,000                              | 277,691,000                |
| 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  | (41,243,000)  | 0                                       | (41,243,000)               |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | 0  | 0   | (109,650,000)                           | (109,650,000)              |
| 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                                     | (1,764,000)                                      | 165,388,000   | (38,590,000)                            | 126,798,000                |
| Capital contable al final del periodo   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | (502,906,000)                                    | 2,573,744,000   | 722,894,000                             | 3,296,638,000              |

**[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] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 280,430,000                            | 1,474,827,000                          | 0                               | 1,455,041,000                   | 0                                  | (407,049,000)                   | 0  | (673,000)   | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 323,154,000                     | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | (196,621,000)                   | 0  | 11,507,000  | 0  |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 323,154,000                     | 0                                  | (196,621,000)                   | 0  | 11,507,000  | 0  |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 150,000,000                     | 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                               | (139,750,000)                   | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0                                      | 0                               | (35,769,000)                    | 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                               | (2,365,000)                     | 0                                  | (196,621,000)                   | 0  | 11,507,000  | 0  |
| Capital contable al final del periodo   | 280,430,000                            | 1,474,827,000                          | 0                               | 1,452,676,000                   | 0                                  | (603,670,000)                   | 0  | 10,834,000  | 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] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |   |   |  |  |                                     |   |  |   |  |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0   | 0   | 0  | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |   |   |  |  |                                     |   |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |  |  |                                     |   |  |   |  |
| 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] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |                                       |  |                                       |  |   |   |                            |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | (407,722,000)                                    | 2,802,576,000   | 878,303,000                             | 3,680,879,000              |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |                                       |  |                                       |  |   |   |                            |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |                                       |  |                                       |  |   |   |                            |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | 0  | 323,154,000   | 113,353,000                             | 436,507,000                |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | (185,114,000)                                    | (185,114,000)   | (6,358,000)                             | (191,472,000)              |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | (185,114,000)                                    | 138,040,000   | 106,995,000                             | 245,035,000                |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | 0  | 0   | (30,729,000)                            | (30,729,000)               |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | 0  | 150,000,000   | 0                                       | 150,000,000                |
| 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  | (139,750,000)   | 0                                       | (139,750,000)              |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | 0  | (35,769,000)  | 0                                       | (35,769,000)               |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | 0  | 0   | (65,818,000)                            | (65,818,000)               |
| 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                                     | (185,114,000)                                    | (187,479,000)   | 10,448,000                              | (177,031,000)              |
| Capital contable al final del periodo   | 0                                      | 0                                     | 0  | 0                                     | (592,836,000)                                    | 2,615,097,000   | 888,751,000                             | 3,503,848,000              |

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

| Concepto  | Cierre Trimestre Actual<br>2019-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| <b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b> |                                       |   |
| 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  | 494                                   | 482                                     |
| Numero de empleados   | 9,307                                 | 9,553                                   |
| Numero de obreros   | 12,524                                | 12,072                                  |
| Numero de acciones en circulación                                       | 2,100,000,000                         | 2,100,000,000                           |
| Numero de acciones recompradas  | 47,782,993                            | 25,138,352                              |
| Efectivo restringido  | 0                                     | 0                                       |
| Deuda de asociadas garantizada  | 0                                     | 0                                       |

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>2019-01-01 - 2019-09-30 | Acumulado Año Anterior<br>2018-01-01 - 2018-09-30 | Trimestre Año Actual<br>2019-07-01 - 2019-09-30 | Trimestre Año Anterior<br>2018-07-01 - 2018-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| <b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b> |   |   |   |   |
| Depreciación y amortización operativa                         | 402,779,000                                     | 314,807,000                                       | 135,666,000                                     | 105,195,000                                       |

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

| Concepto   | Año Actual<br>2018-10-01 - 2019-09-30 | Año Anterior<br>2017-10-01 - 2018-09-30 |
|--|---------------------------------------|---|
| <b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b> |                                       |   |
| Ingresos   | 7,040,506,000                         | 6,976,977,000                           |
| Utilidad (pérdida) de operación                                      | 789,788,000                           | 975,441,000                             |
| Utilidad (pérdida) neta  | 343,004,000                           | 414,595,000                             |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora        | 240,129,000                           | 337,530,000                             |
| Depreciación y amortización operativa                                | 549,704,000                           | 429,736,000                             |

[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] |
| <b>Bancarios [sinopsis]</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>Comercio exterior (bancarios)</b>                                   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| Scotiabank   | NO                             | 2019-03-29              | 2020-03-29           | LIBOR +.496%                  | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 200,000,000           | 0                      | 0                      | 0                      |
| HSBC 2   | NO                             | 2015-04-30              | 2020-04-30           | LIBOR + 1.50%                 | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 51,000,000            | 0                      | 0                      | 0                      |
| BANCOMEXT 1  | NO                             | 2013-03-05              | 2021-03-05           | TIIE + 0.825%                 | 0                         | 30,556,000            | 15,063,000             | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| BANCOMEXT 2  | NO                             | 2013-08-22              | 2021-03-05           | TIIE + 0.71%                  | 0                         | 707,000               | 354,000                | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| Wells Fargo  | SI                             | 2008-02-05              | 2023-02-05           | 1 Month Libor + 1.5%          | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 77,000                      | 230,000               | 307,000                | 307,000                | 128,000                |
| HDFC   | SI                             | 2018-06-01              | 2022-06-01           | 10.3%                         | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 39,000                      | 33,000                | 36,000                 | 11,000                 | 2,000                  |
| Rabo bank  | SI                             | 2019-03-25              | 2024-03-25           | Libor + 1.75%                 | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 10,000,000                  | 10,000,000            | 10,000,000             | 10,000,000             | 28,326,000             |
| MUFG bank  | SI                             | 2019-03-25              | 2024-03-25           | Libor + 2%                    | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 7,500,000                   | 7,500,000             | 7,500,000              | 7,500,000              | 16,250,000             |
| Bank of China  | SI                             | 2018-05-31              | 2021-02-28           | 4%                            | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 800,000                      | 2,400,000                   | 3,999,000             | 0                      | 0                      | 0                      |
| Varios (Asia & Europa)   | SI                             | 2013-08-02              | 2019-04-13           | Variable                      | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 60,601,000                   | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| Revolving Credit Facility  | SI                             | 2019-06-21              | 2024-06-21           | Variable                      | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | (10,265,000)           |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 31,263,000            | 15,417,000             | 0                      | 0                      | 0                            | 61,478,000                  | 271,169,000           | 21,839,000             | 17,843,000             | 34,313,000             |
| <b>Con garantía (bancarios)</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Banca comercial</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Otros bancarios</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Total bancarios</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 31,263,000            | 15,417,000             | 0                      | 0                      | 0                            | 61,478,000                  | 271,169,000           | 21,839,000             | 17,843,000             | 34,313,000             |
| <b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>                   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>                   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| BONO 1   | SI                             | 2009-10-30              | 2019-11-06           | FIJA 8.75%                    | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 82,882,000                  | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| BONO 2   | SI                             | 2012-09-19              | 2022-09-19           | FIJA 4.875%                   | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 745,638,000            | 0                      | 0                      |
| BONO 3   | SI                             | 2012-09-19              | 2042-09-19           | FIJA 6.75%                    | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 397,674,000            |
| BONO 4   | SI                             | 2014-09-17              | 2044-09-17           | FIJA 5.875%                   | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 739,665,000            |
| BONO 5   | SI                             | 2017-10-04              | 2027-10-04           | FIJA 4.00%                    | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 490,283,000            |
| BONO 6   | SI                             | 2017-10-04              | 2048-01-15           | FIJA 5.50%                    | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 490,283,000            |
| CEBUR  | NO                             | 2012-03-21              | 2022-03-09           | FIJA 8.12%                    | 0                         | 0                     | 0                      | 151,099,000            | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 151,099,000            | 0                      | 0                            | 82,882,000                  | 0                     | 0                      | 745,638,000            | 2,117,905,000          |
| <b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>                     |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>                          |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>                            |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>      |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 151,099,000            | 0                      | 0                            | 82,882,000                  | 0                     | 0                      | 745,638,000            | 2,117,905,000          |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b> |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con</b>                  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |

| 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] |
| <b>costo</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| Cartas de crédito  | SI                             | 2016-12-31              | 2020-10-31           |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 582,853,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| Leasing financiero   | SI                             | 2007-07-21              | 2022-06-21           |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 8,405,000                   | 0                     | 2,431,000              | 1,257,000              | 1,250,000              | 6,037,000                    |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 8,405,000                   | 582,853,000           | 2,431,000              | 1,257,000              | 1,250,000              | 6,037,000                    |
| <b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>      |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 8,405,000                   | 582,853,000           | 2,431,000              | 1,257,000              | 1,250,000              | 6,037,000                    |
| <b>Proveedores [sinopsis]</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>Proveedores</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| Proveedores nal y extraj   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 34,940,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 732,820,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 34,940,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 732,820,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| <b>Total proveedores</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 34,940,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 732,820,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]</b> |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>            |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| Otros circulantes y no circulantes                                     |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| <b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>      |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| <b>Total de créditos</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 66,203,000            | 15,417,000             | 151,099,000            | 0                      | 0                            | 152,765,000                 | 1,586,842,000         | 24,270,000             | 764,738,000            | 18,889,000             | 2,158,255,000                |

**[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] |                          |
| <b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b> |                   |                                     |   |   |                          |
| <b>Activo monetario [sinopsis]</b>              |                   |                                     |   |   |                          |
| Activo monetario circulante                     | 943,125,000       | 0                                   | 1,073,580,000                               | 0   | 0                        |
| Activo monetario no circulante                  | 0                 | 0                                   | 0   | 0   | 0                        |
| Total activo monetario                          | 943,125,000       | 0                                   | 1,073,580,000                               | 0   | 0                        |
| <b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>              |                   |                                     |   |   |                          |
| Pasivo monetario circulante                     | 1,341,575,000     | 0                                   | 1,107,607,000                               | 0   | 0                        |
| Pasivo monetario no circulante                  | 2,654,110,000     | 0                                   | 1,075,122,000                               | 0   | 0                        |
| Total pasivo monetario                          | 3,995,685,000     | 0                                   | 2,182,729,000                               | 0   | 0                        |
| Monetario activo (pasivo) neto                  | (3,052,560,000)   | 0                                   | (1,109,149,000)                             | 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] |
| <b>Pennwalt, Primex, Iztavil, Petco, Vestolit, Alphagary</b> |                               |                                    |   |                            |
| VYNIL  | 314,394,000                   | 212,314,000                        | 1,258,789,000                                       | 1,785,497,000              |
| <b>Flúor, Zephex, Klea, Arcton</b>                           |                               |                                    |   |                            |
| FLUOR  | 36,610,000                    | 297,128,000                        | 284,483,000   | 618,221,000                |
| <b>Amanco, Pavco, Celta, Wavin, Dura-line</b>                |                               |                                    |   |                            |
| FLUENT   | 84,948,000                    | 410,000                            | 2,974,754,000                                       | 3,060,112,000              |
| <b>Mexichem</b>  |                               |                                    |   |                            |
| CONTROLADORA   | 104,394,000                   | 0                                  | 0   | 104,394,000                |
| ELIMINACIONES  | (1,245,000)                   | 0                                  | (215,519,000)                                       | (216,764,000)              |
| <b>TOTAL</b>   | <b>539,101,000</b>            | <b>509,852,000</b>                 | <b>4,302,507,000</b>                                | <b>5,351,460,000</b>       |

## [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 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.

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, Dólar-Shekel israelí (ILS), Dólar-Liras turcas (TRY), Dólar-Rand sudafricano (ZAR), Dólar-Rupia india (INR) y Dólar-Real brasileño (BRL) para mitigar la exposición que se tiene en deudas con instituciones financieras e intercompañía 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 periodos 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 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 iv) deuda en euros por un monto nominal de EUR\$70.7 millones con vencimiento 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 4 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 cuenta también con un contrato Swap de tasa de interés por un monto nocional de \$70.6 millones de Euros que cubre deuda financiera a largo plazo, la Entidad acuerda intercambiar una tasa de interés variable por una tasa de interés fija. La Entidad contabiliza estas transacciones como contabilidad de cobertura y su vencimiento es en 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 nocional 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 nocional 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 nocional de MXN\$ 1'500,000,000 cuyo estado actual es "vigente".

(3) En septiembre de 2014, se contrató un principal-only swap EUR/USD con HSBC con una vigencia del 17-Sept-2014 hasta el 17-Sept-2024, por un monto nocional de USD\$ 132,000,000, cuyo estado actual es "cancelado".

(4) 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 nocional de USD\$ 228,316,800, cuyo estado actual es "vigente".

(5) 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 nocional de USD\$ 96,993,210, cuyo estado actual es "vigente".

(6) 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 nocional de USD\$ 97,402,597, cuyo estado actual es "vigente".

(7) 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 nocional original de EUR\$ 70,660,198, cuyo estado actual es "vigente".

(8) 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 nocional 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".

(9) 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 nocional de USD\$ 121,011,000, cuyo estado actual es "vigente".

(10) 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 nocional de USD\$ 121,011,000, cuyo estado actual es "vigente".

(11) 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 nocional original de MXN\$ 1'500,000,000, cuyo estado actual es "vigente".

#### Forwards

(12) En julio de 2018, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/TRY con Ak Bank. con una vigencia del 24-Jul-2018 hasta el 25-Ene-2019, por un monto nocional de EUR\$ 8,000,000 cuyo estado actual es "vencido".

- (13) En agosto de 2018, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/USD con Mizrahi con una vigencia del 13-Ago-2018 hasta el 31-Ene-2019, por un monto nocional de EUR\$ 1,750,000 cuyo estado actual es "vencido".
- (14) En agosto de 2018, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/USD con Poalim con una vigencia del 13-Ago-2018 hasta el 28-Jun-2019, por un monto nocional de EUR\$ 21,073,200 cuyo estado actual es "vencido".
- (15) En agosto de 2018, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/USD con HSBC con una vigencia del 07-Ene-2019 hasta el 29-Nov-2019, por un monto nocional de EUR\$ 4,200,000 cuyo estado actual es "vigente".
- (16) En octubre de 2018, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/ILS con Leumi con una vigencia del 31-Oct-2018 hasta el 5-Abr-2019, por un monto nocional de USD\$ 5,699,650 cuyo estado actual es "vencido".
- (17) En enero de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/USD con Leumi con una vigencia del 30-Ene-2019 hasta el 29-Nov-2019, por un monto nocional de EUR\$ 2,000,000 cuyo estado actual es "Vigente".
- (18) En febrero de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Discount con una vigencia del 18-Feb-2019 hasta el 15-May-2019, por un monto nocional de USD\$ 5,633,239 cuyo estado actual es "vencido".
- (19) En febrero de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Leumi con una vigencia del 18-Feb-2019 hasta el 15-Abr-2019, por un monto nocional de USD\$ 1,534,384 cuyo estado actual es "vencido".
- (20) En marzo de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/INR con HSBC con una vigencia del 6-Mar-2019 hasta el 14-Jun-2019, por un monto nocional de USD\$ 10,614,678 cuyo estado actual es "vencido".
- (21) En marzo de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Poalim con una vigencia del 26-Mar-2019 hasta el 29-Abr-2019, por un monto nocional de USD\$ 3,534,193 cuyo estado actual es "vencido".
- (22) En mayo de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/ILS con Leumi con una vigencia del 21-May-2019 hasta el 07-Ago-2019, por un monto nocional de USD\$ 2,204,585 cuyo estado actual es "vencido".
- (22) En mayo de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/ILS con Mizrahi con una vigencia del 21-May-2019 hasta el 30-Jul-2019, por un monto nocional de USD\$ 6,680,330 cuyo estado actual es "vencido".
- (22) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/ILS con HSBC con una vigencia del 30-May-2019 hasta el 07-Ago-2019, por un monto nocional de USD\$ 1,541,920 cuyo estado actual es "vencido".
- (22) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/INR con HSBC con una vigencia del 11-Jun-2019 hasta el 14-Ago-2019, por un monto nocional de USD\$ 10,612,927 cuyo estado actual es "vencido".
- (22) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/BRL con Discount con una vigencia del 11-Jun-2019 hasta el 15-Ago-2019, por un monto nocional de USD\$ 1,983,514 cuyo estado actual es "vencido".
- (22) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/BRL con MUFG con una vigencia del 11-Jun-2019 hasta el 15-Jul-2019, por un monto nocional de USD\$ 1,595,471 cuyo estado actual es "vencido".
- (22) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/CNY con HSBC con una vigencia del 17-Jun-2019 hasta el 30-Jul-2019, por un monto nocional de USD\$ 4,365,348 cuyo estado actual es "vencido".
- (23) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Discount con una vigencia del 25-Jun-2019 hasta el 29-Jul-2019, por un monto nocional de USD\$ 8,840,995 cuyo estado actual es "vencido".
- (24) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Leumi con una vigencia del 25-Jun-2019 hasta el 29-Jul-2019, por un monto nocional de EUR\$ 7,685,768 cuyo estado actual es "vencido".
- (25) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/ILS con Poalim con una vigencia del 26-Jun-2019 hasta el 01-Jul-2019, por un monto nocional de USD\$ 3,100,000 cuyo estado actual es "vencido".
- (26) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/INR con Leumi con una vigencia del 26-Jun-2019 hasta el 29-Jul-2019, por un monto nocional de USD\$ 14,510,442 cuyo estado actual es "vencido".
- (27) En junio de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/USD con Poalim con una vigencia del 27-Jun-2019 hasta el 30-Jul-2019, por un monto nocional de EUR\$ 17,211,000 cuyo estado actual es "vencido".
- (28) En septiembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/INR con Discount con una vigencia del 20-Sep-2019 hasta el 30-Oct-2019, por un monto nocional de USD\$ 10,080,504 cuyo estado actual es "vigente".

(29) En septiembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Discount con una vigencia del 25-Sep-2019 hasta el 30-Oct-2019, por un monto notional de USD\$ 12,391,800 cuyo estado actual es "vigente".

(30) En septiembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/USD con FIBI con una vigencia del 19-Sep-2019 hasta el 30-Oct-2019, por un monto notional de EUR\$ 5,000,000 cuyo estado actual es "vigente".

(31) En septiembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/TRY con Leumi con una vigencia del 25-Sep-2019 hasta el 30-Oct-2019, por un monto notional de USD\$ 9,237,392 cuyo estado actual es "vigente".

(32) En septiembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio USD/ILS con HSBC con una vigencia del 23-Sep-2019 hasta el 02-Oct-2019, por un monto notional de USD\$ 19,067,000 cuyo estado actual es "vigente".

(33) En septiembre de 2019, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/USD con Mizrachi con una vigencia del 19-Sep-2019 hasta el 30-Oct-2019, por un monto notional de EUR\$ 6,432,000 cuyo estado actual es "vigente".

#### Opciones

(34) En noviembre de 2017, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio EUR/USD con HSBC con una vigencia del 06-Sep-2018 hasta el 28-Jun-2019, por un monto notional de EUR\$ 5,840,000 cuyo estado actual es "vencido".

(35) En noviembre de 2017, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio EUR/USD con Leumi con una vigencia del 17-Nov-2017 hasta el 7-May-2019, por un monto notional de USD\$ 2,000,000 cuyo estado actual es "vencido".

(36) En noviembre de 2017, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio EUR/USD con Mizrachi con una vigencia del 22-Nov-2017 hasta el 29-Mar-2019, por un monto notional de EUR\$ 2,800,000 cuyo estado actual es "vencido".

(37) En septiembre de 2018, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio EUR/USD con FIBI con una vigencia del 05-Sep-2018 hasta el 29-Mar-2019, por un monto notional de EUR\$ 2,000,000 cuyo estado actual es "vencido".

(38) En septiembre de 2018, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio EUR/USD con Discount con una vigencia del 07-Sep-2018 hasta el 31-May-2019, por un monto notional de EUR\$ 5,600,000 cuyo estado actual es "vencido".

(39) En octubre de 2018, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio USD/ILS con Discount con una vigencia del 25-Oct-2018 hasta el 07-May-2019, por un monto notional de USD\$ 1,617,046 cuyo estado actual es "vencido".

(40) En octubre de 2018, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio USD/ILS con HSBC con una vigencia del 17-Oct-2018 hasta el 07-Jun-2019, por un monto notional de USD\$ 6,268,022 cuyo estado actual es "vencido".

(41) En octubre de 2018, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio USD/ILS con Leumi con una vigencia del 25-Oct-2018 hasta el 07-May-2019, por un monto notional de USD\$ 1,616,180 cuyo estado actual es "vencido".

(42) En octubre de 2018, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio USD/ILS con Poalim con una vigencia del 25-Oct-2018 hasta el 07-Jun-2019, por un monto notional de USD\$ 1,606,567 cuyo estado actual es "vencido".

(43) En diciembre de 2018, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio EUR/USD con Poalim con una vigencia del 28-Dic-2018 hasta el 31-Oct-2019, por un monto notional de EUR\$ 5,800,000 cuyo estado actual es "vigente".

(44) En enero de 2019, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio EUR/USD con FIBI con una vigencia del 9-Ene-2019 hasta el 29-Abr-2019, por un monto notional de EUR\$ 2,600,000 cuyo estado actual es "vencido".

(45) En enero de 2019, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio EUR/USD con Leumi con una vigencia del 9-Ene-2019 hasta el 29-Nov-2019, por un monto notional de EUR\$ 3,000,000 cuyo estado actual es "vigente".

(46) En enero de 2019, se contrató un Opción vainilla de tipo de cambio USD/ILS con Mizrachi con una vigencia del 16-Ene-2019 hasta el 7-Jun-2019, por un monto notional de USD\$ 11,233,052 cuyo estado actual es "vencido".

- 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 ocho meses que terminó el 30 de septiembre de 2019 y el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 no hubo eventualidades que reportar. (ver Notas a revelar sobre instrumentos financieros derivados al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018).

- 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 \$3.7 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 tercer trimestre de 2019 no hubo llamadas de margen. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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]

---

| Anexo1: Resumen de instrumentos financieros derivados                                     |  |   |  |                    |                  |                    |                               |                |                |  |
|---|--|---|--|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|----------------|----------------|--|
| Cifras en miles de dólares americanos al 30 de septiembre de 2019                         |  |   |  |                    |                  |                    |                               |                |                |  |
| Tipo de Derivado, valor o contrato  | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Monto nominal/ 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) Septiembre |
|   |  |   | Trimestre actual                                 | Trimestre anterior | Trimestre actual | Trimestre anterior | 2019                          | 2020           | 2021+          |  |
| Cross Currency y Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD | Cobertura  | 11,458  | 19,8363 (MXN/USD)                                | 19,845 (MXN/USD)   | (5,895)          | (7,369)            | -                             | 7,639          | 3,819          | -  |
| Cross Currency y Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD | Cobertura  | 11,458  | 19,8363 (MXN/USD)                                | 19,845 (MXN/USD)   | (5,965)          | (7,475)            | -                             | 7,639          | 3,819          | -  |
| Cross Currency y Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD | Cobertura  | 22,916  | 19,8363 (MXN/USD)                                | 19,845 (MXN/USD)   | (11,282)         | (14,097)           | -                             | 15,278         | 7,638          | -  |
| Cross Currency y Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD | Cobertura  | 76,389  | 19,8363 (MXN/USD)                                | 19,845 (MXN/USD)   | (8,084)          | (5,872)            | -                             | -              | 76,389         | -  |
| Swap de tasa de interés Variable EUR / Fija   | Cobertura  | 77,295  | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | (132)            | (382)              | -                             | 77,295         | -              | -  |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 96,993  | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | (14,245)         | (19,116)           | -                             | -              | 96,993         | -  |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 97,402  | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | (14,290)         | (18,877)           | -                             | -              | 97,402         | -  |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 132,000   | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | -                | -                  | -                             | -              | 132,000        | -  |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 228,317   | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | (132)            | (10,265)           | -                             | -              | 228,317        | -  |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 121,011   | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | (7,773)          | (13,585)           | -                             | -              | 121,011        | -  |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 121,011   | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | (7,676)          | (13,382)           | -                             | -              | 121,011        | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/INR   | Cobertura  | 10,081  | 70,5663 (USD/INR)                                | -                  | (65)             | -                  | 10,081                        | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/TRY   | Cobertura  | 12,392  | 5,6726 (USD/TRY)                                 | -                  | (125)            | -                  | 12,392                        | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio EUR/USD   | Cobertura  | 5,470   | 1,0939 (EUR/USD)                                 | -                  | 76               | -                  | 5,470                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/TRY   | Cobertura  | 9,237   | 5,6726 (USD/TRY)                                 | -                  | (105)            | -                  | 9,237                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/ILS   | Cobertura  | 19,067  | 3,485 (USD/ILS)                                  | -                  | 189              | -                  | 19,067                        | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio EUR/USD   | Cobertura  | 5,470   | 1,0939 (EUR/USD)                                 | -                  | 79               | -                  | 5,470                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/BRL   | Cobertura  | 1,984   | 0  | 3,8322 (USD/BRL)   | -                | (17)               | 1,984                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/TRY   | Cobertura  | 8,841   | 0  | 5,7719 (USD/TRY)   | -                | 12                 | 8,841                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/ILS   | Cobertura  | 3,100   | 0  | 3,5742 (USD/ILS)   | -                | 30                 | 3,100                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio EUR/USD   | Cobertura  | 19,567  | 0  | 1,1369 (EUR/USD)   | -                | (27)               | 19,567                        | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/INR   | Cobertura  | 14,510  | 0  | 69,0737 (USD/INR)  | -                | (83)               | 14,510                        | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio EUR/USD   | Cobertura  | 2,188   | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | 160              | 67                 | 2,188                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/TRY   | Cobertura  | 7,686   | 0  | 5,7719 (USD/TRY)   | -                | (22)               | 7,686                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/ILS   | Cobertura  | 2,205   | 0  | 3,5742 (USD/ILS)   | -                | 33                 | 2,205                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/CNY   | Cobertura  | 4,365   | 0  | 6,8771 (USD/CNY)   | -                | (23)               | 4,365                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/ILS   | Cobertura  | 1,542   | 0  | 3,5742 (USD/ILS)   | -                | 14                 | 1,542                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/INR   | Cobertura  | 10,613  | 0  | 69,0737 (USD/INR)  | -                | (72)               | 10,613                        | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio EUR/USD   | Cobertura  | 4,594   | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | 83               | 34                 | 4,594                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/ILS   | Cobertura  | 6,680   | 0  | 3,5742 (USD/ILS)   | -                | 73                 | 6,680                         | -              | -              | -  |
| Forward de tipo de cambio USD/BRL   | Cobertura  | 1,595   | 0  | 3,8322 (USD/BRL)   | -                | (20)               | 1,595                         | -              | -              | -  |
| Opciones de tipo de cambio EUR/USD  | Cobertura  | 3,000   | 1,0939 (USD/EUR)                                 | 1,0669 (USD/EUR)   | 77               | 25                 | 3,000                         | -              | -              | -  |
| Opciones de tipo de cambio USD/ILS  | Cobertura  | 5,800   | 0  | 1,0669 (USD/EUR)   | -                | 44                 | 5,800                         | -              | -              | -  |
| <b>Total monto nominal vigente má</b>   |  | <b>3 010 920 19</b>                                 |  |                    | <b>(75,125)</b>  | <b>(110,350)</b>   | <b>159,987</b>                | <b>107,851</b> | <b>888,399</b> | <b>-</b>   |

### 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.

Mexichem 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. Mexichem ha evaluado y medido la efectividad concluyendo que la estrategia de cobertura es altamente efectiva al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. 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 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los Swaps de divisas representa un pasivo de \$75.5 millones y \$128 millones, respectivamente. El efecto reconocido en capital que corresponde principalmente a la cobertura de la inversión en las subsidiarias en el extranjero, así como coberturas de flujos de efectivo es de \$60 millones y \$27 millones, netos de ISR diferido. 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 crédito de (\$0.4) millones y \$(1.6) 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<br>2019-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| <b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Efectivo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Efectivo en caja   | 0                                     | 0                                       |
| Saldos en bancos   | 354,526,000                           | 509,481,000                             |
| Total efectivo   | 354,526,000                           | 509,481,000                             |
| <b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo  | 238,647,000                           | 190,397,000                             |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo   | 0                                     | 0                                       |
| Total equivalentes de efectivo   | 238,647,000                           | 190,397,000                             |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo   | 0                                     | 0                                       |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo   | 593,173,000                           | 699,878,000                             |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Clientes   | 1,317,135,000                         | 1,149,891,000                           |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas   | 4,660,000                             | 5,371,000                               |
| <b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Anticipos circulantes a proveedores  | 23,194,000                            | 17,162,000                              |
| Gastos anticipados circulantes   | 73,913,000                            | 78,299,000                              |
| Total anticipos circulantes  | 97,107,000                            | 95,461,000                              |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias                              | 0                                     | 0                                       |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante   | 83,666,000                            | 83,311,000                              |
| 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   | 88,029,000                            | 67,185,000                              |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar   | 1,506,931,000                         | 1,317,908,000                           |
| <b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Materias primas  | 213,837,000                           | 219,929,000                             |
| Suministros de producción circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Total de las materias primas y suministros de producción   | 213,837,000                           | 219,929,000                             |
| Mercancía circulante   | 58,750,000                            | 73,085,000                              |
| Trabajo en curso circulante  | 0                                     | 0                                       |
| Productos terminados circulantes   | 568,161,000                           | 543,117,000                             |
| Piezas de repuesto circulantes   | 28,590,000                            | 29,668,000                              |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio   | 0                                     | 0                                       |
| Otros inventarios circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Total inventarios circulantes  | 869,338,000                           | 865,799,000                             |
| <b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta                      | 8,877,000                             | 10,277,000                              |
| 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  | 8,877,000                             | 10,277,000                              |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| 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<br>2019-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| 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                                       |
| <b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Inversiones en subsidiarias  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones en negocios conjuntos  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones en asociadas   | 34,576,000                            | 35,533,000                              |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas   | 34,576,000                            | 35,533,000                              |
| <b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| <b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Terrenos   | 221,059,000                           | 220,482,000                             |
| Edificios  | 406,234,000                           | 416,318,000                             |
| Total terrenos y edificios   | 627,293,000                           | 636,800,000                             |
| Maquinaria   | 2,534,682,000                         | 2,664,756,000                           |
| <b>Vehículos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Buques   | 0                                     | 0                                       |
| Aeronave   | 0                                     | 0                                       |
| Equipos de Transporte  | 11,528,000                            | 12,013,000                              |
| Total vehículos  | 11,528,000                            | 12,013,000                              |
| Enseres y accesorios   | 0                                     | 0                                       |
| Equipo de oficina  | 32,886,000                            | 32,663,000                              |
| Activos tangibles para exploración y evaluación  | 0                                     | 0                                       |
| Activos de minería   | 0                                     | 0                                       |
| Activos de petróleo y gas  | 0                                     | 0                                       |
| Construcciones en proceso  | 168,217,000                           | 161,154,000                             |
| Anticipos para construcciones  | 0                                     | 0                                       |
| Otras propiedades, planta y equipo   | 0                                     | 0                                       |
| Total de propiedades, planta y equipo  | 3,374,606,000                         | 3,507,386,000                           |
| <b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| 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                                       |
| <b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Marcas comerciales   | 597,722,000                           | 602,808,000                             |
| 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 | 263,912,000                           | 283,785,000                             |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos   | 0                                     | 0                                       |
| Activos intangibles en desarrollo  | 0                                     | 0                                       |
| Otros activos intangibles  | 896,647,000                           | 964,954,000                             |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil  | 1,758,281,000                         | 1,851,547,000                           |
| Crédito mercantil  | 1,485,912,000                         | 1,492,691,000                           |
| Total activos intangibles y crédito mercantil  | 3,244,193,000                         | 3,344,238,000                           |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Proveedores circulantes  | 767,760,000                           | 794,306,000                             |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas  | 47,937,000                            | 116,555,000                             |
| <b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>                     |                                       |   |

| Concepto  | Cierre Trimestre Actual<br>2019-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante   | 0                                     | 0                                       |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes   | 36,975,000                            | 63,884,000                              |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)  | 102,228,000                           | 89,772,000                              |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes                   | 36,975,000                            | 63,884,000                              |
| 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   | 496,048,000                           | 565,858,000                             |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo   | 1,348,720,000                         | 1,540,603,000                           |
| <b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Créditos Bancarios a corto plazo  | 363,910,000                           | 313,046,000                             |
| Créditos Bursátiles a corto plazo   | 82,882,000                            | 82,882,000                              |
| Otros créditos con costo a corto plazo  | 591,258,000                           | 637,029,000                             |
| Otros créditos sin costo a corto plazo  | 0                                     | 0                                       |
| Otros pasivos financieros a corto plazo   | 15,274,000                            | 15,629,000                              |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo  | 1,053,324,000                         | 1,048,586,000                           |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Proveedores no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas  | 0                                     | 0                                       |
| <b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>       |                                       |   |
| 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  | 309,320,000                           | 289,806,000                             |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo  | 309,320,000                           | 289,806,000                             |
| <b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Créditos Bancarios a largo plazo  | 107,051,000                           | 164,092,000                             |
| Créditos Bursátiles a largo plazo   | 3,014,642,000                         | 3,011,405,000                           |
| Otros créditos con costo a largo plazo  | 10,975,000                            | 15,384,000                              |
| Otros créditos sin costo a largo plazo  | 0                                     | 0                                       |
| Otros pasivos financieros a largo plazo   | 60,666,000                            | 112,658,000                             |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo  | 3,193,334,000                         | 3,303,539,000                           |
| <b>Otras provisiones [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Otras provisiones a largo plazo   | 17,854,000                            | 17,896,000                              |
| Otras provisiones a corto plazo   | 24,096,000                            | 22,003,000                              |
| Total de otras provisiones  | 41,950,000                            | 39,899,000                              |
| <b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Superávit de revaluación  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión   | (563,488,000)                         | (526,374,000)                           |
| 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<br>2019-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| 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   | 60,582,000                            | 25,232,000                              |
| 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   | (502,906,000)                         | (501,142,000)                           |
| <b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Activos  | 10,214,895,000                        | 10,061,102,000                          |
| Pasivos  | 6,918,257,000                         | 6,891,262,000                           |
| Activos (pasivos) netos  | 3,296,638,000                         | 3,169,840,000                           |
| <b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Activos circulantes  | 3,062,800,000                         | 2,977,173,000                           |
| Pasivos circulantes  | 2,598,490,000                         | 2,707,987,000                           |
| Activos (pasivos) circulantes netos  | 464,310,000                           | 269,186,000                             |

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>2019-01-01 - 2019-09-30 | Acumulado Año Anterior<br>2018-01-01 - 2018-09-30 | Trimestre Año Actual<br>2019-07-01 - 2019-09-30 | Trimestre Año Anterior<br>2018-07-01 - 2018-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| <b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>                     |   |   |   |   |
| <b>Ingresos [sinopsis]</b>  |   |   |   |   |
| Servicios   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Venta de bienes   | 5,351,460,000                                   | 5,509,090,000                                     | 1,746,875,000                                   | 1,785,291,000                                     |
| Intereses   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Regalías  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Dividendos  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Arrendamiento   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Construcción  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros ingresos  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Total de ingresos   | 5,351,460,000                                   | 5,509,090,000                                     | 1,746,875,000                                   | 1,785,291,000                                     |
| <b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>                              |   |   |   |   |
| Intereses ganados   | 11,521,000                                      | 14,835,000  | 4,798,000                                       | 5,006,000   |
| Utilidad por fluctuación cambiaria                                  | 68,207,000                                      | 0   | 74,128,000                                      | 0   |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados             | 15,039,000                                      | 7,939,000   | 3,983,000                                       | 8,281,000   |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros ingresos financieros  | 5,481,000                                       | 6,349,000   | 246,000   | 0   |
| Total de ingresos financieros                                       | 100,248,000                                     | 29,123,000  | 83,155,000                                      | 13,287,000  |
| <b>Gastos financieros [sinopsis]</b>                                |   |   |   |   |
| Intereses devengados a cargo  | 190,074,000                                     | 157,838,000                                       | 65,184,000                                      | 54,248,000  |
| Pérdida por fluctuación cambiaria                                   | 89,089,000                                      | 51,315,000  | 84,696,000                                      | 20,601,000  |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados              | 14,683,000                                      | 0   | 7,644,000                                       | 0   |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros gastos financieros  | 37,164,000                                      | 29,677,000  | 5,996,000                                       | 27,093,000  |
| Total de gastos financieros   | 331,010,000                                     | 238,830,000                                       | 163,520,000                                     | 101,942,000                                       |
| <b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>                           |   |   |   |   |
| Impuesto causado  | 170,822,000                                     | 168,152,000                                       | 64,404,000                                      | 53,830,000  |
| Impuesto diferido   | (27,060,000)                                    | 21,831,000  | (6,077,000)                                     | 8,401,000   |
| Total de Impuestos a la utilidad                                    | 143,762,000                                     | 189,983,000                                       | 58,327,000                                      | 62,231,000  |

## **[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

|                                     | 2019<br>(no auditados) | 2018              |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|
| Efectivo                            | \$ 381,174             | \$ 509,481        |
| Equivalentes de efectivo:           |                        |                   |
| Papel bancario                      | 9,069                  | 7,745             |
| Certificados de depósitos bancarios | 3,305                  |                   |
| Inversiones a la vista              | 199,625                | 182,652           |
|                                     | <u>\$ 593,173</u>      | <u>\$ 699,878</u> |

#### 3. Cuentas por cobrar, neto

|  | 2019<br>(no auditados) | 2018                |
|--|------------------------|---------------------|
| Clientes                                       | \$ 1,372,505           | \$ 1,208,211        |
| Menos- Estimación para cuentas de cobro dudoso | <u>(55,370)</u>        | <u>(58,320)</u>     |
|  | 1,317,135              | 1,149,891           |
| Cuenta por cobrar a aseguradoras (PMV)         | -                      | 7,206               |
| Impuestos por recuperar y otras                | <u>194,889</u>         | <u>160,452</u>      |
|  | <u>\$ 1,512,024</u>    | <u>\$ 1,317,549</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 el UAFIDA, al presentar sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y Accionistas de la Entidad. La Entidad tiene una política de endeudamiento neto de efectivo y equivalentes de efectivo no mayor a 2 veces.

El índice de endeudamiento neto del período sobre el que se informa es el siguiente:

|   | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Deuda neta con costo                    | 2,975,391        | 2,871,912        |
| UAFIDA Pro-Forma no auditada (12 meses) | <u>1,281,828</u> | <u>1,401,149</u> |
| Índice de endeudamiento                 | <u>2.32</u>      | <u>2.05</u>      |
| UAFIDA Pro-Forma (12 meses)             | 1,281,828        | 1,401,149        |
| Total de gastos por intereses           | <u>290,397</u>   | <u>250,674</u>   |
| Índice de cobertura de intereses        | <u>4.41</u>      | <u>5.59</u>      |

La deuda neta con costo incluye en 2019 y 2018 \$79 y \$365, respectivamente correspondientes a cartas de crédito y proveedores a más de 180 días, que para efecto de las restricciones financieras se consideran como deuda financiera.

## 5. Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la jerarquía del valor razonable de efectivo y equivalentes de efectivo por \$593,173 y \$699,878, respectivamente, es el Nivel 1.

Los valores razonables mostrados al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no difieren de los valores contables, excepto los préstamos bancarios incluyendo la porción corriente de la deuda a largo plazo (sus valores razonables al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son \$2,787,652 y \$2,817,529, respectivamente), ya que los valores observados en el mercado son muy similares a los registrados a dicha fecha.

Durante el período, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

## 6. Instrumentos financieros derivados

### a. Forward de tipo de cambio

i. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Netafim tiene contratados Forwards de tipo de cambio Euro (EUR)/dólar americano (USD), USD/Liras turcas (TRY), USD/Rand Sudafricano (ZAR) y USD/Shekel israelí (ILS) con Discount, HSBC, Leumi, Mizrahi, Union, FIBI y MUFG, la vigencia; los montos notacionales y tipos de cambio pactados se muestran en inciso d. de esta Nota.

ii. En julio de 2018, Wavin (subsidiaria europea), contrató un Forward de tipo de cambio EUR/TRY con Ak Bank con una vigencia del 24 de julio de 2018 al 25 de enero de 2019 por un monto notacional de EUR\$8 millones. El tipo de cambio pactado fue de 6.309 Liras Turcas por Euro.

### b. Opciones

i) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Netafim tiene contratadas Opciones vainilla de tipo de cambio Euro (EUR)/dólar americano (USD) y USD/Shekel israelí (ILS) con Discount, HSBC, Leumi, Poalim, y FIBI, la vigencia; los montos notacionales y tipos de cambio pactados se muestran en inciso d. de esta Nota.

ii) 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 "Put" otorgada a ellos, que les permite la opción de venta, y en consecuencia la obligación de la Entidad de compra, 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 el valor futuro con base a escenarios estimados, considerando el valor presente de la obligación asumida. El registro contable inicial fue un débito al capital contable y un crédito al largo plazo en el rubro de participación no controladora redimible por \$227 millones. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, el valor de la opción fue de \$264 y \$245 millones, respectivamente reconociendo la variación del cambio en el valor razonable periodo.

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

i) Netafim contrató un swap de tasa de interés con Hapoalim durante 2015, con vencimiento el 19 de marzo de 2020 por un monto nominal de EUR\$70.6 millones.

ii) Las operaciones de contratos de swaps de 2019 y 2018 representan una cobertura desde un punto de vista económico; para efectos contables se clasificaron como de cobertura y negociación, el valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$75,494 y \$147,127, respectivamente. Las variaciones del valor razonable fueron reconocidas en otros resultados integrales y en el resultado cambiario en el período correspondiente.

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

## Al 30 de septiembre de 2019

| Instrumentos derivados                    | Institución Financiera | Fecha de inicio | Fecha de terminación | Monto nacional         | Monto Swap           | Tasa de interés /Tipo de cambio Swap | Tasa de interés / Tipo de cambio al cierre | Valor razonable a septiembre de 2019 |
|---|------------------------|-----------------|----------------------|------------------------|----------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| Sw ap de tipo de cambio y tasa de interés | J.P. Morgan            | 05-mar-18       | 05-mar-21            | MXN\$<br>750,000,000   | USD\$<br>56,775,170  | 4.11% / 13.2100                      | 9.3375% /<br>19.6363                       | \$ (5,895)                           |
| Sw ap de tipo de cambio y tasa de interés | Bank of America        | 05-mar-18       | 05-mar-21            | MXN\$<br>750,000,000   | USD\$<br>56,775,170  | 4.49% / 13.2100                      | 9.3375% /<br>19.6363                       | (5,965)                              |
| Sw ap de tipo de cambio y tasa de interés | HSBC                   | 23-ene-14       | 05-mar-21            | MXN\$<br>1,500,000,000 | USD\$<br>112,612,613 | 3.57% / 13.3200                      | 9.3375% /<br>19.6363                       | (11,282)                             |
| Sw ap de tipo de cambio y tasa de interés | Banamex                | 16-jun-17       | 09-mar-22            | MXN\$<br>1,500,000,000 | USD\$<br>83,892,617  | 3.09% / 17.8800                      | 8.5125% /<br>19.6363                       | (8,084)                              |
| Sw ap de tasa de interés                  | Hapoalim               | 19-jun-15       | 19-mar-20            | EUR\$<br>70,660,198    | EUR\$<br>70,660,198  | 0.16%                                | 0.36%                                      | (152)                                |
| Principal-Only sw ap EUR/USD              | Morgan Stanley         | 10-jun-15       | 17-mar-22            | USD\$<br>96,993,210    | EUR\$<br>100,279,164 | 1.6006% /<br>0.9672                  | 1.1369                                     | (14,245)                             |
| Principal-Only sw ap EUR/USD              | Santander              | 11-jun-15       | 17-mar-22            | USD\$<br>97,402,597    | EUR\$<br>101,050,000 | 1.7200% /<br>0.9639                  | 1.1369                                     | (14,290)                             |
| Principal-Only sw ap EUR/USD (i)          | HSBC                   | 17-sep-14       | 17-sep-24            | USD\$<br>132,000,000   | EUR\$<br>104,761,905 | 1.4350% /<br>1.2600                  | -  | -                                    |
| Principal-Only sw ap EUR/USD              | Bancomer               | 05-may-15       | 18-mar-25            | USD\$<br>228,316,800   | EUR\$<br>204,000,000 | 1.7087% /<br>1.1192                  | 1.1369                                     | (132)                                |
| Principal-Only sw ap EUR/USD              | Banamex                | 03-dic-15       | 17-mar-25            | USD\$<br>121,011,000   | EUR\$<br>114,000,000 | 1.7500% /<br>1.0615                  | 1.1369                                     | (7,773)                              |
| Principal-Only sw ap EUR/USD              | Barclays               | 03-dic-15       | 17-mar-25            | USD\$<br>121,011,000   | EUR\$<br>114,000,000 | 1.5500% /<br>1.0615                  | 1.1369                                     | (7,676)                              |
| Forward de tipo de cambio                 | Discount               | 20-sep-19       | 30-oct-19            | USD\$<br>10,080,504    | NR\$<br>720,000,000  | 3.882                                | 3.8322                                     | (65)                                 |
| Forward de tipo de cambio                 | Discount               | 25-sep-19       | 30-oct-19            | USD\$<br>12,391,800    | TRY\$<br>71,276,000  | 5.8564                               | 5.7719                                     | (125)                                |
| Forward de tipo de cambio                 | FIBI                   | 19-sep-19       | 30-oct-19            | EUR\$<br>5,000,000     | USD\$<br>5,550,000   | 3.6                                  | 3.5742                                     | 76                                   |
| Forward de tipo de cambio                 | Leumi                  | 30-ene-19       | 29-nov-19            | EUR\$<br>2,000,000     | USD\$<br>2,353,256   | 1.1403                               | 1.1369                                     | 160                                  |
| Forward de tipo de cambio                 | Leumi                  | 25-sep-19       | 30-oct-19            | USD\$<br>9,237,392     | TRY\$<br>53,200,000  | 69.605                               | 69.0737                                    | (105)                                |
| Forward de tipo de cambio                 | HSBC                   | 23-sep-19       | 02-oct-19            | USD\$<br>19,067,000    | ILS\$<br>67,064,389  | 1.1641                               | 1.1369                                     | 189                                  |
| Forward de tipo de cambio                 | HSBC                   | 07-ene-19       | 29-nov-19            | EUR\$<br>4,200,000     | USD\$<br>4,873,321   | 5.881                                | 5.7719                                     | 83                                   |
| Forward de tipo de cambio                 | Mitrachi               | 19-sep-19       | 30-oct-19            | EUR\$<br>6,432,000     | USD\$<br>7,125,820   | 3.6139                               | 3.5742                                     | 79                                   |
| Opciones vainilla                         | Leumi                  | 09-ene-19       | 29-nov-19            | EUR\$<br>3,000,000     | USD\$<br>3,549,000   | 6.8952                               | 6.8771                                     | 77                                   |
|   |                        |                 |                      |                        |                      |                                      |  | \$ (75,125)                          |

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

## Al 31 de diciembre de 2018

| Instrumentos derivados                        | Institución Financiera | Fecha de inicio | Fecha de terminación | Monto nomenclal     | Monto Swap        | Tasa de interés /Tipo de cambio Swap | Tasa de interés /Tipo de cambio al cierre | Valor razonable a diciembre de 2018 |
|---|------------------------|-----------------|----------------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Swap de tipo de cambio y tasa de interés (i)  | J.P. Morgan            | 05-mar-18       | 05-mar-21            | MXN\$ 750,000,000   | USD\$ 56,775,170  | 4.11% / 13.2100                      | 8.105% / 19.6829                          | \$ (9,577)                          |
| Swap de tipo de cambio y tasa de interés (ii) | Bank of America        | 05-mar-18       | 05-mar-21            | MXN\$ 750,000,000   | USD\$ 56,775,170  | 4.49% / 13.2100                      | 8.105% / 19.6829                          | (9,763)                             |
| 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                      | 8.105% / 19.6829                          | (18,464)                            |
| 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                      | 8.105% / 19.6829                          | (9,162)                             |
| Swap de tasa de interés                       | Hapoalim               | 19-jun-15       | 19-mar-20            | EUR\$ 70,660,198    | EUR\$ 70,660,198  | 0.16%                                | 0.36%                                     | (331)                               |
| 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                     | 1.1444                                    | (21,403)                            |
| Principal/Only swap EUR/USD                   | Santander              | 11-jun-15       | 17-mar-22            | USD\$ 97,402,597    | EUR\$ 101,050,000 | 1.7200% / 0.9639                     | 1.1444                                    | (21,229)                            |
| Principal/Only swap EUR/USD                   | HSBC                   | 17-sep-14       | 17-sep-24            | USD\$ 132,000,000   | EUR\$ 104,761,905 | 1.4350% / 1.2600                     | 1.1444                                    | 5,535                               |
| Principal/Only swap EUR/USD                   | Bancomer               | 05-may-15       | 18-mar-25            | USD\$ 228,316,800   | EUR\$ 204,000,000 | 1.7087% / 1.1192                     | 1.1444                                    | (13,307)                            |
| Principal/Only swap EUR/USD                   | Banamex                | 03-dic-15       | 17-mar-25            | USD\$ 121,011,000   | EUR\$ 114,000,000 | 1.7500% / 1.0615                     | 1.1444                                    | (15,038)                            |
| Principal/Only swap EUR/USD                   | Barclays               | 03-dic-15       | 17-mar-25            | USD\$ 121,011,000   | EUR\$ 114,000,000 | 1.5500% / 1.0615                     | 1.1444                                    | (15,219)                            |
| Forward de tipo de cambio                     | Polim                  | 13-ago-18       | 28-jun-19            | EUR\$ 5,140,000     | USD\$ 5,946,764   | 1.1569                               | 1.1444                                    | 15                                  |
| Forward de tipo de cambio                     | Leumi                  | 31-oct-18       | 05-abr-19            | USD\$ 974,552       | LS\$ 3,536,510    | 3.628                                | 3.7632                                    | (24)                                |
| Forward de tipo de cambio                     | HSBC                   | 13-ago-18       | 31-jul-19            | EUR\$ 13,566,000    | USD\$ 15,393,510  | 1.1347                               | 1.1444                                    | 6                                   |
| Forward de tipo de cambio                     | Ak Bank                | 24-jul-18       | 25-ene-19            | EUR\$ 8,000,000     | TRY\$ 50,472,000  | 6.309                                | 6.0079                                    | (282)                               |
| Opciones vainilla                             | FIBI                   | 05-sep-18       | 29-mar-19            | EUR\$ 2,000,000     | USD\$ 2,310,000   | 1.155                                | 1.1444                                    | 33                                  |
| Opciones vainilla                             | Discount               | 07-sep-18       | 31-may-19            | EUR\$ 6,400,000     | USD\$ 7,541,600   | 1.1783                               | 1.1444                                    | 40                                  |
| Opciones vainilla                             | Discount               | 25-oct-18       | 07-may-19            | USD\$ 7,188,974     | LS\$ 26,400,000   | 3.6722                               | 3.7632                                    | (29)                                |
| Opciones vainilla                             | HSBC                   | 06-sep-18       | 28-jun-19            | EUR\$ 5,000,000     | USD\$ 5,870,500   | 1.1741                               | 1.1444                                    | 20                                  |
| Opciones vainilla                             | HSBC                   | 17-oct-18       | 07-jun-19            | USD\$ 13,532,078    | LS\$ 49,800,000   | 3.6801                               | 3.7632                                    | (70)                                |
| Opciones vainilla                             | Leumi                  | 25-oct-18       | 07-may-19            | USD\$ 5,988,581     | LS\$ 22,000,000   | 3.6736                               | 3.7632                                    | (25)                                |
| Opciones vainilla                             | Polim                  | 25-oct-18       | 07-jun-19            | USD\$ 7,218,620     | LS\$ 26,600,000   | 3.6849                               | 3.7632                                    | (23)                                |
|   |                        |                 |                      |                     |                   |                                      |   | \$ (128,287)                        |

(i) En marzo de 2018 se negoció una novación con J.P. Morgan transfiriendo el total de la operación que anteriormente se tenía con Bancomer.

(ii) 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.

## 7. Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad del período intermedio se registran sobre la base de la tasa efectiva real interanual. Las principales desviaciones en la tasa efectiva provienen de las diferencias permanentes asociadas al resultado cambiario en monedas locales, que tuvieron un impacto fiscal pero no se reflejaron en los estados financieros presentados en dólares como moneda funcional.

### 1. Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a 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 Vinyl, Fluor y Fluent. Los principales productos de dichos segmentos: resinas y compuestos de cloruro de polivinilo (PVC), fluorita, fluoro compuestos, ácido fluorhídrico, gases refrigerantes y propelentes médicos, así como tubería y conexiones de PVC, polietileno (PE) y polipropileno (PP), de polietileno de alta densidad (HDPE) y geosintéticos, entre otros.

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

| <b>9 meses terminados el 30 de septiembre de 2019 (no auditados)</b> |              |              |               |                     |                      |                    |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|  | <b>Vinyl</b> | <b>Fluor</b> | <b>Fluent</b> | <b>Controladora</b> | <b>Eliminaciones</b> | <b>Consolidado</b> |
| Ventas netas   | \$ 1,785,497 | \$ 618,221   | \$ 3,060,112  | \$ 104,394          | \$ (216,764)         | \$ 5,351,460       |
| Costo de ventas  | 1,452,990    | 330,230      | 2,177,403     | -                   | (107,628)            | 3,852,995          |
| Utilidad bruta   | 332,507      | 287,991      | 882,709       | 104,394             | (109,136)            | 1,498,465          |
| Gastos generales   | 170,106      | 86,139       | 613,124       | 70,164              | (109,136)            | 830,397            |
| Fluctuación cambiaria, Neta  | (42)         | (57)         | 20,839        | (214)               | -                    | 20,526             |
| Gastos por intereses   | 30,036       | 3,342        | 121,881       | 157,268             | (85,289)             | 227,238            |
| Ingresos por intereses   | (4,344)      | (9,521)      | (5,448)       | (77,497)            | 85,289               | (11,521)           |
| Pérdida por posición monetaria                                       | -            | -            | (5,481)       | -                   | -                    | (5,481)            |
| Ingresos por dividendos  | (11,758)     | (9,500)      | -             | (75,983)            | 97,241               | -                  |
| Participación en las utilidades de compañías asociadas               | -            | -            | (3,839)       | -                   | -                    | (3,839)            |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad                  | 148,509      | 217,588      | 141,633       | 30,656              | (97,241)             | 441,145            |
| Impuestos a la utilidad  | 30,365       | 70,919       | 47,253        | (4,775)             | -                    | 143,762            |
| Utilidad antes de operaciones discontinuas                           | 118,144      | 146,669      | 94,380        | 35,431              | (97,241)             | 297,383            |
| Operaciones discontinuas   | -            | (256)        | (562)         | -                   | -                    | (818)              |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada                                  | \$ 118,144   | \$ 146,413   | \$ 93,818     | \$ 35,431           | \$ (97,241)          | \$ 296,565         |
| <b>9 meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (no auditados)</b> |              |              |               |                     |                      |                    |
|  | <b>Vinyl</b> | <b>Fluor</b> | <b>Fluent</b> | <b>Controladora</b> | <b>Eliminaciones</b> | <b>Consolidado</b> |
| Ventas netas   | \$ 1,908,142 | \$ 644,217   | \$ 3,092,905  | \$ 15,975           | \$ (152,149)         | \$ 5,509,090       |
| Costo de ventas  | 1,471,139    | 338,499      | 2,290,543     | -                   | (136,048)            | 3,964,133          |
| Utilidad bruta   | 437,003      | 305,718      | 802,362       | 15,975              | (16,101)             | 1,544,957          |
| Gastos generales   | 162,497      | 73,639       | 520,567       | (9,300)             | (15,540)             | 731,863            |
| Fluctuación cambiaria, Neta  | 5,655        | 1,127        | 43,527        | (6,372)             | (561)                | 43,376             |
| Gastos por intereses   | 31,182       | 3,650        | 93,223        | 142,522             | (83,062)             | 187,515            |
| Ingresos por intereses   | (4,686)      | (7,100)      | (7,012)       | (79,099)            | 83,062               | (14,835)           |
| Pérdida por posición monetaria                                       | -            | -            | (6,349)       | -                   | -                    | (6,349)            |
| Ingresos por dividendos  | (27,237)     | (17)         | (569)         | (99,596)            | 127,419              | -                  |
| Participación en las utilidades de compañías asociadas               | -            | -            | (4,046)       | -                   | -                    | (4,046)            |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad                  | 269,592      | 234,419      | 163,021       | 67,820              | (127,419)            | 607,433            |
| Impuestos a la utilidad  | 42,718       | 53,334       | 63,161        | 30,770              | -                    | 189,983            |
| Utilidad antes de operaciones discontinuas                           | 226,874      | 181,085      | 99,860        | 37,050              | (127,419)            | 417,450            |
| Operaciones discontinuas   | 18,150       | 959          | (52)          | -                   | -                    | 19,057             |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada                                  | \$ 245,024   | \$ 182,044   | \$ 99,808     | \$ 37,050           | \$ (127,419)         | \$ 436,507         |

## 3 meses terminados el 30 de septiembre de 2019 (no auditados)

|  | Vinyl      | Fluor      | Fluent     | Controladora | Eliminaciones | Consolidado  |
|--|------------|------------|------------|--------------|---------------|--------------|
| Ventas netas   | \$ 601,567 | \$ 210,068 | \$ 968,866 | \$ 41,771    | \$ (75,397)   | \$ 1,746,875 |
| Costo de ventas  | 467,376    | 110,874    | 686,980    | -            | (33,541)      | 1,231,689    |
| Utilidad bruta   | 134,191    | 99,194     | 281,886    | 41,771       | (41,856)      | 515,186      |
| Gastos generales                                       | 55,229     | 27,713     | 198,154    | 30,753       | (41,856)      | 269,993      |
| Fluctuación cambiaria, Neta                            | (2,289)    | (1,087)    | 12,387     | 5,218        | -             | 14,229       |
| Gastos por intereses                                   | 9,443      | 1,236      | 39,334     | 49,120       | (27,953)      | 71,180       |
| Ingresos por intereses                                 | (1,787)    | (3,183)    | (2,314)    | (25,467)     | 27,953        | (4,798)      |
| Pérdida por posición monetaria                         | -          | -          | (246)      | -            | -             | (246)        |
| Ingresos por dividendos                                | (8,718)    | -          | -          | (3,002)      | 11,720        | -            |
| Participación en las utilidades de compañías asociadas | -          | -          | (408)      | -            | -             | (408)        |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad    | 82,313     | 74,515     | 34,979     | (14,851)     | (11,720)      | 165,236      |
| Impuestos a la utilidad                                | 21,019     | 46,265     | (1,934)    | (7,023)      | -             | 58,327       |
| Utilidad antes de operaciones discontinuas             | 61,294     | 28,250     | 36,913     | (7,828)      | (11,720)      | 106,909      |
| Operaciones discontinuas                               | -          | (119)      | (175)      | -            | -             | (294)        |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada                    | \$ 61,294  | \$ 28,131  | \$ 36,738  | \$ (7,828)   | \$ (11,720)   | \$ 106,615   |

## 3 meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (no auditados)

|  | Vinyl      | Fluor      | Fluent       | Controladora | Eliminaciones | Consolidado  |
|--|------------|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Ventas netas   | \$ 620,854 | \$ 209,803 | \$ 1,002,828 | \$ 9,142     | \$ (57,336)   | \$ 1,785,291 |
| Costo de ventas  | 484,123    | 105,511    | 746,993      | -            | (47,895)      | 1,288,732    |
| Utilidad bruta   | 136,731    | 104,292    | 255,835      | 9,142        | (9,441)       | 496,559      |
| Gastos generales                                       | 50,578     | 27,428     | 165,524      | (7,145)      | (9,441)       | 226,944      |
| Fluctuación cambiaria, Neta                            | 9,023      | (1,235)    | 13,844       | (9,312)      | -             | 12,320       |
| Gastos por intereses                                   | 7,375      | 1,226      | 33,746       | 48,704       | (29,490)      | 61,561       |
| Ingresos por intereses                                 | (2,160)    | (2,647)    | (2,559)      | (27,130)     | 29,490        | (5,006)      |
| Pérdida por posición monetaria                         | -          | -          | 19,780       | -            | -             | 19,780       |
| Ingresos por dividendos                                | (27,237)   | -          | (4)          | (57,937)     | 85,178        | -            |
| Participación en las utilidades de compañías asociadas | -          | -          | (1,710)      | -            | -             | (1,710)      |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad    | 99,152     | 79,520     | 27,214       | 61,962       | (85,178)      | 182,670      |
| Impuestos a la utilidad                                | 14,210     | 14,859     | 16,814       | 16,348       | -             | 62,231       |
| Utilidad antes de operaciones discontinuas             | 84,942     | 64,661     | 10,400       | 45,614       | (85,178)      | 120,439      |
| Operaciones discontinuas                               | (659)      | (149)      | (29)         | -            | -             | (837)        |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada                    | \$ 84,283  | \$ 64,512  | \$ 10,371    | \$ 45,614    | \$ (85,178)   | \$ 119,602   |

## Al 30 de septiembre de 2019 (no auditados)

|  | Vinyl               | Fluor               | Fluent              | Controladora        | Eliminaciones         | Consolidado          |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Activos circulantes:</b>  |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                | \$ 147,223          | \$ 114,016          | \$ 290,172          | \$ 41,762           | \$ -                  | \$ 593,173           |
| Cuentas por cobrar, Neto   | 482,029             | 189,382             | 879,379             | (38,766)            | -                     | 1,512,024            |
| Otros activos circulantes  | 271,724             | 390,710             | 611,716             | 578,481             | (903,905)             | 948,726              |
| Activos mantenidos para venta                                      | 1,254               | 3,881               | 3,742               | -                   | -                     | 8,877                |
| <b>Total de activos circulantes</b>                                | <b>902,230</b>      | <b>697,989</b>      | <b>1,785,009</b>    | <b>581,477</b>      | <b>(903,905)</b>      | <b>3,062,800</b>     |
| <b>Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto</b>                        |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
| Activo por derecho de uso  | 2,112,382           | 294,149             | 980,210             | 7,865               | -                     | 3,374,606            |
| Otros activos, Neto  | 120,376             | 22,038              | 158,267             | 11,972              | -                     | 312,653              |
|  | 633,938             | 202,527             | 2,879,101           | 4,657,307           | (4,908,037)           | 3,464,836            |
| <b>Total de activos</b>  | <b>\$ 3,768,926</b> | <b>\$ 1,216,703</b> | <b>\$ 5,782,587</b> | <b>\$ 5,258,621</b> | <b>\$ (5,811,942)</b> | <b>\$ 10,214,895</b> |
| <b>Pasivos circulantes:</b>  |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
| Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo | \$ 66,631           | \$ 15,631           | \$ 81,647           | \$ 282,883          | \$ -                  | \$ 446,792           |
| Proveedores y cartas de crédito                                    | 687,801             | 37,186              | 620,551             | 5,075               | -                     | 1,350,613            |
| Pasivo por arrendamiento a corto plazo                             | 26,648              | 2,852               | 37,688              | 4,641               | -                     | 71,829               |
| Otros pasivos circulantes  | 591,630             | 69,270              | 547,563             | 453,891             | (939,796)             | 722,558              |
| Pasivos asociados a activos mantenidos para venta                  | -                   | 6,059               | 639                 | -                   | -                     | 6,698                |
| <b>Total de pasivos circulantes</b>                                | <b>1,372,710</b>    | <b>130,998</b>      | <b>1,288,088</b>    | <b>746,490</b>      | <b>(939,796)</b>      | <b>2,598,490</b>     |
| <b>Préstamos bancarios y deuda a largo plazo</b>                   |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
|  | 7,721               | 7,695               | 101,899             | 3,004,378           | -                     | 3,121,693            |
| <b>Pasivo por arrendamiento a largo plazo</b>                      |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
|  | 105,759             | 19,438              | 125,442             | 6,404               | -                     | 257,043              |
| <b>Otros pasivos a largo plazo</b>                                 |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
|  | 303,916             | 162,758             | 2,026,222           | (11,629)            | (1,540,236)           | 941,031              |
| <b>Total de pasivos</b>  | <b>\$ 1,790,106</b> | <b>\$ 320,889</b>   | <b>\$ 3,541,651</b> | <b>\$ 3,746,643</b> | <b>\$ (2,480,032)</b> | <b>\$ 6,918,257</b>  |
| <b>Total capital contable</b>                                      | <b>\$ 1,978,820</b> | <b>\$ 895,814</b>   | <b>\$ 2,240,936</b> | <b>\$ 1,512,978</b> | <b>\$ (3,331,910)</b> | <b>\$ 3,296,638</b>  |

## Al 31 de diciembre de 2018

|  | Vinyl               | Fluor               | Fluent              | Controladora        | Eliminaciones         | Consolidado          |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Activos circulantes:</b>  |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                | \$ 146,954          | \$ 204,760          | \$ 311,250          | \$ 36,914           | \$ -                  | \$ 699,878           |
| Cuentas por cobrar, Neto   | 428,156             | 171,592             | 752,167             | (34,366)            | -                     | 1,317,549            |
| Otros activos circulantes  | 303,161             | 358,471             | 603,598             | 563,633             | (879,394)             | 949,469              |
| Activos mantenidos para venta                                      | 1,804               | 4,025               | 4,448               | -                   | -                     | 10,277               |
| <b>Total de activos circulantes</b>                                | <b>880,075</b>      | <b>738,848</b>      | <b>1,671,463</b>    | <b>566,181</b>      | <b>(879,394)</b>      | <b>2,977,173</b>     |
| <b>Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto</b>                        |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
| Otros activos, Neto  | 2,210,676           | 296,822             | 995,467             | 4,431               | -                     | 3,507,386            |
|  | 641,238             | 169,260             | 2,957,129           | 4,943,716           | (5,134,800)           | 3,576,543            |
| <b>Total de activos</b>  | <b>\$ 3,731,989</b> | <b>\$ 1,204,930</b> | <b>\$ 5,624,049</b> | <b>\$ 5,514,328</b> | <b>\$ (6,014,194)</b> | <b>\$ 10,061,102</b> |
| <b>Pasivos circulantes:</b>  |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
| Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo | \$ 15,594           | \$ 15,594           | \$ 81,858           | \$ 282,882          | \$ -                  | \$ 395,928           |
| Proveedores y cartas de crédito                                    | 744,996             | 51,028              | 610,694             | 6,951               | -                     | 1,413,669            |
| Pasivo por arrendamiento a corto plazo                             | 12,673              | -                   | 1,623               | 3,370               | -                     | 17,666               |
| Otros pasivos circulantes  | 552,725             | 46,051              | 533,429             | 629,150             | (887,654)             | 873,701              |
| Pasivos asociados a activos mantenidos para venta                  | -                   | 6,375               | 648                 | -                   | -                     | 7,023                |
| <b>Total de pasivos circulantes</b>                                | <b>1,325,988</b>    | <b>119,048</b>      | <b>1,228,252</b>    | <b>922,353</b>      | <b>(887,654)</b>      | <b>2,707,987</b>     |
| <b>Préstamos bancarios y deuda a largo plazo</b>                   |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
|  | 74,244              | 23,212              | 78,549              | 2,999,492           | -                     | 3,175,497            |
| <b>Pasivo por arrendamiento a largo plazo</b>                      |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
|  | 9,303               | -                   | 2,855               | 3,226               | -                     | 15,384               |
| <b>Otros pasivos a largo plazo</b>                                 |                     |                     |                     |                     |                       |                      |
|  | 339,702             | 173,587             | 2,126,738           | 29,610              | (1,677,243)           | 992,394              |
| <b>Total de pasivos</b>  | <b>\$ 1,749,237</b> | <b>\$ 315,847</b>   | <b>\$ 3,436,394</b> | <b>\$ 3,954,681</b> | <b>\$ (2,564,897)</b> | <b>\$ 6,891,262</b>  |
| <b>Total capital contable</b>                                      | <b>\$ 1,982,752</b> | <b>\$ 889,083</b>   | <b>\$ 2,187,655</b> | <b>\$ 1,559,647</b> | <b>\$ (3,449,297)</b> | <b>\$ 3,169,840</b>  |

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

|              | Depreciación          |                       | Depreciación<br>Tres meses terminados el |                       |
|--------------|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|              | 30 de septiembre 2019 | 30 de septiembre 2018 | 30 de septiembre 2019                    | 30 de septiembre 2018 |
|              | (no auditados)        | (no auditados)        | (no auditados)                           | (no auditados)        |
| Vinyl        | \$ 174,837            | \$ 150,026            | \$ 58,294                                | \$ 52,117             |
| Fluor        | 40,816                | 37,179                | 14,074                                   | 12,112                |
| Fluent       | 185,557               | 126,436               | 62,786                                   | 45,033                |
| Controladora | 1,569                 | 1,166                 | 512                                      | (4,067)               |
|              | <u>\$ 402,779</u>     | <u>\$ 314,807</u>     | <u>\$ 135,666</u>                        | <u>\$ 105,195</u>     |

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

| País                      | Ventas netas provenientes de clientes externos |                             |                             |                             | Inmuebles, maquinaria y<br>equipo, neto |                        |
|---------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|------------------------|
|                           | Nueve meses terminados el                      |                             | Tres meses terminados el    |                             | A septiembre<br>de 2019                 | A diciembre de<br>2018 |
|                           | 30 de<br>septiembre<br>2019                    | 30 de<br>septiembre<br>2018 | 30 de<br>septiembre<br>2019 | 30 de<br>septiembre<br>2018 |   |                        |
| México                    | \$ 997,198                                     | \$ 996,165                  | \$ 354,836                  | \$ 235,516                  | \$ 706,135                              | \$ 710,467             |
| Noroeste de Europa        | 930,485  | 1,142,775                   | 306,759                     | 490,269                     | 290,515                                 | 315,178                |
| Estados Unidos de América | 952,042  | 856,597                     | 329,113                     | 272,383                     | 1,470,376                               | 1,543,180              |
| Suroeste de Europa        | 538,102  | 566,220                     | 162,771                     | 186,132                     | 119,219                                 | 122,599                |
| Colombia                  | 406,146  | 391,230                     | 146,402                     | 124,152                     | 197,776                                 | 214,522                |
| AMEA                      | 338,202  | 349,398                     | 97,540                      | 137,114                     | 68,215                                  | 68,693                 |
| Brasil                    | 274,260  | 270,089                     | 94,772                      | 91,052                      | 80,228                                  | 86,483                 |
| Centro y este de Europa   | 212,345  | 210,252                     | 87,445                      | 64,207                      | 114,539                                 | 122,268                |
| Sureste de Europa         | 107,872  | 189,984                     | (17,441)                    | 27,110                      | 22,853                                  | 31,101                 |
| Centro América            | 136,147  | 147,331                     | 42,843                      | 46,007                      | 64,885                                  | 65,541                 |
| Otros                     | 163,423  | 115,735                     | 65,942                      | 28,903                      | 28,184                                  | 24,152                 |
| Israel                    | 162,689  | 108,258                     | 46,159                      | 25,214                      | 91,131                                  | 93,386                 |
| Perú                      | 61,078   | 80,531                      | 7,375                       | 28,243                      | 52,165                                  | 54,106                 |
| Ecuador                   | 71,434   | 80,608                      | 22,352                      | 28,080                      | 36,835                                  | 39,238                 |
| Venezuela                 | 37   | 3,917                       | 7                           | 909                         | 31,550                                  | 16,472                 |
| Total                     | <u>\$ 5,351,460</u>                            | <u>\$ 5,509,090</u>         | <u>\$ 1,746,875</u>         | <u>\$ 1,785,291</u>         | <u>\$ 3,374,606</u>                     | <u>\$ 3,507,386</u>    |

## Descripción de sucesos y transacciones significativas

### 1. Actividades

Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Entidad u Orbia) (antes Mexichem, S.A.B. de C.V.) cuyo domicilio social y domicilio principal de sus negocios se encuentra en Paseo de la Reforma No. 483, Piso 47, Colonia 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 petroquímica hasta la construcción, infraestructura, agricultura, salud, transporte, telecomunicaciones y energía, entre otros. Es uno de los mayores productores de tuberías y conexiones de plástico a nivel mundial y una de las mayores empresas químicas y petroquímicas de América Latina. La posición estratégica de la Entidad se enfoca principalmente en el sector químico y de producción y venta de productos de valor agregado a clientes finales a través de tres Grupos de Negocio: Vinyl, Fluor y Fluent.

## 2. Evento significativo

- a. **Crédito revolving** - El 25 de junio de 2019, Orbia firmó la renovación de su crédito revolving por \$1,500 millones de dólares, con vencimiento a 5 años, mejorando diferentes cláusulas y condiciones en línea con su calificación de grado de inversión de acuerdo con Standard & Poor's ('BBB-' escala Global y 'MXAA/MXA-1+' escala Nacional), Fitch Ratings ('BBB' escala Global y 'AA+ (mex)' escala Nacional) y Moody's ('Baa3' escala Global). El crédito puede ser usado para cualquier propósito corporativo, incluyendo adquisiciones, el refinanciamiento de deuda y el financiamiento de transacciones comerciales, entre otros. Este acuerdo reemplaza al que fue firmado en 2014 por un plazo de 5 años y ha sido firmado con un sindicado de 11 de las instituciones financieras más reconocidas globalmente.
- b. **Línea de crédito** - El 29 de marzo de 2019, Orbia firmó un préstamo a corto plazo por \$200 millones a una tasa de Libor más 49.6 pbs a 12 meses, para refinanciar la línea de crédito de \$200 millones de dólares relacionada a la adquisición de Netafim.

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

### 1. Principales políticas contables

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 al 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de las nuevas IFRS que se describen a continuación.

#### Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas

En el año en curso, La Entidad aplicó por primera vez las siguientes IFRS, que entraron en vigor el 1 de enero de 2019:

- IFRS 16 Arrendamientos
- IFRS 9 Instrumentos Financieros, fase de aplicación de la Contabilidad de Coberturas

La Entidad ha determinado los impactos en los estados financieros asociados a los nuevos requisitos establecidos en las nuevas normas, así como el impacto en la operación del negocio, procesos internos de generación de información, registros contables, sistemas y controles.

#### Impacto General de la Aplicación de la IFRS 16 Arrendamientos

- a. La IFRS 16 "Arrendamientos" fue publicada en enero de 2016, para los periodos contables que comiencen el 1 de enero de 2019 y sustituye a la IAS 17 "Arrendamientos", así como las interpretaciones relacionadas y permitía su adopción anticipada, la Entidad decidió aplicar por primera vez esta IFRS cuando entró en vigor el 1 de enero de 2019.
- b. La Entidad eligió la aplicación retrospectiva modificada, de acuerdo con la IFRS 16: C5 inciso (b), por lo que todos los efectos se reconocieron retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma reconocido en la fecha de aplicación inicial.
- c. La IFRS 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto para arrendadores como para arrendatarios. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. Bajo la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el

pasivo incluirá intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del ejercicio.

- d. Como se menciona en el párrafo b. anterior, la Entidad optó por aplicar el método retrospectivo modificado, por lo que no modificó la información comparativa, aplicando la solución práctica que permite que un arrendatario puede excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial de esta Norma. Por lo tanto, la Entidad no reconoció ningún efecto acumulado como un ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados (u otro componente del capital contable) en la fecha de aplicación inicial.

Así mismo, la Entidad hizo uso de las siguientes soluciones prácticas y exenciones disponibles en la transición a la IFRS 16:

- No reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la IAS 17 y la IFRIC 4 continúa aplicándose a aquellos arrendamientos registrados o modificados antes del 1 de enero de 2019.
- Aplicó una tasa de descuento única a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares (tales como arrendamientos con plazo de arrendamiento similar para una clase semejante de activo subyacente en un entorno económico parecido).
- Elegió no reconocer un activo por derecho de uso en el estado de situación financiera los arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial, así como los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.
- Usó el razonamiento en retrospectiva, determinando el plazo del arrendamiento, considerando las opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

- e. A partir del 1 de enero de 2019, la Entidad:

- Evaluará, para todos los nuevos contratos que inicien después de la fecha de adopción, si dichos contratos son o contienen un arrendamiento, en consecuencia, reconocerá un activo y un pasivo por derecho de uso.
- Seguirá usando el razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento, considerando las opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

- f. A continuación, se muestra la conciliación del pasivo inicial por arrendamiento financiero al 1 de enero de 2019, partiendo de los compromisos contractuales de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018:

La tasa incremental promedio ponderado del arrendamiento fue del 4.61%.

|   | 01/01/2019     |
|---|----------------|
| <b>Compromisos de arrendamiento fuera de balance al 31/12/2018</b>  | <b>306,992</b> |
| (-) Arrendamientos actuales con un plazo menor de 12 meses o menos (arrendamientos a corto plazo)           | (46,241)       |
| (-) Arrendamientos de activos de bajo valor (arrendamientos de bajo valor)                                  | (5,102)        |
| <b>Obligaciones de arrendamiento operativo al 01/01/2019 (bruto, sin descuento)</b>                         | <b>255,649</b> |
| <b>Obligaciones de arrendamiento operativo al 01/01/2019 (neto, descontado)</b>                             | <b>207,952</b> |
| (+) Opciones de extensión o terminación razonablemente ciertas  | 44,215         |
| <b>Pasivos por arrendamiento originados por la aplicación inicial de la NIIF 16 a partir del 01/01/2019</b> | <b>252,167</b> |
| (+) Pasivo por arrendamientos provenientes de arrendamientos financieros al 01/01/2019                      | 33,045         |
| <b>Total de pasivos por arrendamiento al 1/01/2019</b>  | <b>285,212</b> |

El importe de los ajustes para cada partida de los estados financieros que se vio afectada por el periodo de tres meses que terminó el 30 de septiembre de 2019:

|                                    | Saldo al 1 de enero de 2019 | Adiciones directas | Trasposos      | Efecto de conversión | Saldo al 30 de septiembre de 2019 |
|------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Inversión:</b>                  |                             |                    |                |                      |                                   |
| Terreno                            | \$ 19,878                   | \$ 808             | \$ -           | \$ (347)             | \$ 20,339                         |
| Edificio                           | 133,782                     | 43,355             | 1,723          | (3,609)              | 175,251                           |
| Maquinaria y equipo                | 55,830                      | 5,109              | -              | (742)                | 60,197                            |
| Mobiliario y equipo de oficina     | 6,325                       | 1,527              | -              | (164)                | 7,688                             |
| Equipo de transporte               | 69,397                      | 49,062             | -              | (364)                | 118,095                           |
| Pagos de arrendamiento anticipados | <u>1,723</u>                | <u>-</u>           | <u>(1,723)</u> | <u>-</u>             | <u>-</u>                          |
| Total inversión                    | 286,935                     | 99,861             | -              | (5,226)              | 381,570                           |
| <b>Depreciación:</b>               |                             |                    |                |                      |                                   |
| Terreno                            | -                           | 995                | -              | (22)                 | 973                               |
| Edificio                           | -                           | 28,147             | -              | (631)                | 27,516                            |
| Maquinaria y equipo                | -                           | 11,761             | -              | (226)                | 11,535                            |
| Mobiliario y equipo de oficina     | -                           | 1,766              | -              | (50)                 | 1,716                             |
| Equipo de transporte               | -                           | <u>27,269</u>      | -              | <u>(92)</u>          | <u>27,177</u>                     |
| Total depreciación acumulada       | <u>-</u>                    | <u>69,938</u>      | <u>-</u>       | <u>(1,021)</u>       | <u>68,917</u>                     |
| Inversión neta                     | <u>\$ 286,935</u>           | <u>\$ 29,923</u>   | <u>\$ -</u>    | <u>\$ (4,205)</u>    | <u>\$ 312,653</u>                 |

**Pasivo por arrendamiento**

|  | Importe           |
|--|-------------------|
| Saldo del pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019       | \$ 285,212        |
| Pasivo de nuevos arrendamientos                                | 98,138            |
| Salida de efectivo por pagos de arrendamiento                  | (72,480)          |
| Efecto en conversión   | <u>18,002</u>     |
| Saldo del pasivo por arrendamiento al 30 de septiembre de 2019 | \$ 328,872        |
| Pasivo por arrendamientos a corto plazo                        | \$ 71,829         |
| Pasivo por arrendamientos a largo plazo                        | <u>257,043</u>    |
|  | <u>\$ 328,872</u> |

**Análisis de vencimientos**

|                    | Importe           |
|--------------------|-------------------|
| Un año             | \$ 71,829         |
| Dos años           | 61,350            |
| Tres años          | 37,980            |
| Cuatro años        | 30,797            |
| Más de cuatro años | <u>126,916</u>    |
|                    | <u>\$ 328,872</u> |

El saldo de los compromisos por arrendamiento a corto plazo al 30 de septiembre de 2019 es \$15,962.

**Montos reconocidos en resultados por los 6 meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019**

|  | Importe      |
|--|--------------|
| Gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento        | \$ 10,780    |
| Gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo           | 29,908       |
| Gasto relacionado con arrendamientos de activo de bajo valor | <u>2,775</u> |

\$ 43,463

La adopción de la IFRS 16 no afectó al cálculo de la utilidad por acción básica o diluida de la Entidad.

- g. Como se menciona en el párrafo b. anterior la Entidad eligió la aplicación retrospectiva modificada, de acuerdo con la IFRS 16: C5 inciso (b), por lo que los efectos iniciales se reconocen al 1 de enero de 2019 sin modificar periodos anteriores comparativos.
- h. La Entidad contabilizó el cambio en la política contable derivado de la aplicación inicial de la IFRS 16 de acuerdo con sus disposiciones transitorias, en donde eligiendo el método retrospectivo modificado mencionado en el párrafo C5(b) de esta Norma, por lo cual no modifica periodos anteriores, aplicando el cambio en política contable desde el 1 de enero de 2019.

#### NIIF 9 Instrumentos Financieros, Contabilidad de Coberturas

- a. La Entidad adoptó a partir del 1 de enero de 2019 por primera vez la IFRS 9 Instrumentos Financieros, fase tres que se refiere a la Contabilidad de Coberturas.
- b. La Entidad eligió continuar aplicando la IAS 39 conforme a la opción de política contable que estableció la IFRS 9 en donde las entidades podían continuar aplicando dicha Norma. Esta elección de política contable se aplicó únicamente a la contabilidad de coberturas y no tuvo impactos en la implementación de las otras dos fases de la IFRS 9, a saber, "clasificación y medición" y "deterioro".
- c. En lo que se refiere a la fase tres de la nueva IFRS 9 "Instrumentos Financieros", Contabilidad de Cobertura que entró en vigor el 1 de enero de 2019. Se adoptó por la Entidad a partir del 1 de enero de 2019. La IFRS 9, introduce una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de 'relación económica'. Por lo que no se requiere la evaluación retrospectiva de la efectividad, e introduce requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la Entidad.
- d. Como resultado del análisis que ha realizado la Entidad, ha concluido que, los instrumentos financieros derivados que mantiene en posición a la fecha de adopción no generaron ningún impacto contable económico como resultado de la transición de la nueva IFRS 9 "Instrumentos Financieros", Contabilidad de Cobertura, sin embargo, para cumplir con los nuevos requisitos establecidos por la norma, se complementará la documentación formal actual con los nuevos requerimientos para conservar los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura.
- e. A partir del 1 de enero de 2019, para todos los nuevos instrumentos financieros derivados contratados que inicien después de la fecha de adopción, la Entidad realiza la documentación formal con los nuevos requerimientos para conservar los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura.

---

## 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.

---

**Dividendos pagados, acciones ordinarias:** 0

---

**Dividendos pagados, otras acciones:** 0

---

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

---

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

---