FOLLETO INFORMATIVO SOBRE REESTRUCTURA SOCIETARIA

27 de marzo de 2019

Vitro, Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable

Ave. Ricardo Margáin Zozaya 400, Col. Valle del Campestre,
San Pedro Garza García, Nuevo León, 66265 México
Teléfono (81) 8863-12-00

Breve resumen de la Reestructura Societaria. La reestructura societaria que se describe en el presente folleto informativo (el "Folleto Informativo") consiste en la fusión por incorporación de Vitro, S.A.B. de C.V. ("Vitro") con sus subsidiarias Fabricación de Máquinas ("FAMA"), Servicios Industria del Álcali, S.A. de C.V. ("Servicios Álcali"), Vidriera Guadalajara, S.A. de C.V. ("VIGUSA"), Vidriera Los Reyes, S.A. de C.V. ("VIRREYES"), Viméxico, S.A. de C.V. ("VIMÉXICO"), Vidrio Plano de México LAN, S.A. de C.V. ("LAN"), Vidrio Plano de Mexicali, S.A. de C.V. ("VP Mexicali"), Productos de Valor Agregado en Cristal, S.A. de C.V. ("PVA"), Productos de Valor Agregado en Cristal del Sureste, S.A. de C.V. ("PVA Sureste"), Distribuidora de Vidrio y Cristal, S.A. de C.V. ("DIVYCSA"), Trabajo de Administración y Servicios, S.A de C.V. ("TASAC"), Fundación Vitro, S.A. de C.V. ("Fundación Vitro"), Exco Integral Services, S.A. de C.V. ("EXCO"), Desarrollo Personal y Familiar, S.A. de C.V. ("DEPEFAC"), Comercializadora Álcali, S.A. de C.V. ("COMALI") y ADN Jet, S.A.P.I. de C.V. ("ADN JET") como sociedades fusionadas (las "Fusionadas"), en virtud de la cual las Fusionadas dejarán de existir como sociedades y Vitro subsistirá como sociedad fusionante (indistintamente la "Fusión" o la "Reestructura Societaria").

La Reestructura Societaria tiene como objetivo reducir el número de entidades legales mexicanas con las que opera el Grupo Vitro y así avanzar en un proceso de optimización administrativa que le permita ser más competitivo a nivel global, sin que este proceso afecte de manera adversa alguna de sus operaciones, a sus clientes, proveedores o a otros grupos de interés.

Para efectos de llevar a cabo la Fusión, el Consejo de Administración de Vitro ("Consejo de Administración") el pasado 21 de marzo de 2019 resolvió favorablemente sobre ésta y acordó someterla a consideración y aprobación de la asamblea general extraordinaria de accionistas.

La Fusión surtirá efectos en la fecha en que sea celebrado el Convenio de Fusión entre Vitro y las Fusionadas, en tal virtud dicho convenio se llevará a cabo en la fecha que sea posterior entre: (a) el 1 de agosto de 2019, o (b) el día primero del mes inmediato posterior a los 3 (tres) meses siguientes a la fecha en que los acuerdos de Fusión se inscriban en el Registro Público de Comercio correspondiente al domicilio social de cada una de las sociedades que se fusionan.

Una vez que surta efectos la Fusión, Vitro asumirá todo el patrimonio de las Fusionadas, se subrogará en todos los derechos que les correspondan y asumirá todas las obligaciones contraídas por las mismas.

El 27 de marzo de 2019 se publicó en los periódicos "Reforma" y "El Financiero" de la Ciudad de México, así como en los periódicos "El Norte" y "Milenio-Diario" de la ciudad de Monterrey, Nuevo León, la convocatoria a una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Vitro a ser celebrada el 11 de abril de 2019 en la cual, entre otros asuntos, se someterá a la aprobación de los accionistas (i) la reforma de las cláusulas segunda y vigésima novena de los estatutos sociales, a efecto de adecuar el objeto social de la Sociedad y ampliar los poderes otorgados al Consejo de Administración para el desempeño de sus funciones, y (ii) presentación, discusión y, en su caso, aprobación del proyecto relativo a la Fusión (la "Asamblea de Fusión Vitro"). Por lo que respecta a las fusionadas, de conformidad con lo establecido en los estatutos sociales de cada una de ellas y el artículo 178 de la Ley General de Sociedades Mercantiles ("LGSM") se prevé que aprueben la Fusión por resoluciones adoptadas por consentimiento unánime de sus accionistas ("Resoluciones Adoptadas por Consentimiento Unánime de Accionistas").

Características de los títulos antes y después de la operación.

En virtud de la Reestructura Societaria, las acciones de Vitro conservarán las mismas características y conferirán a los accionistas los mismos derechos y obligaciones que conferían antes de la Fusión.

A solicitud del inversionista, cualquier aclaración adicional en relación al presente Folleto Informativo, así como también de la información trimestral y anual presentada a la BMV, deberá ser solicitada al Ing. Ricardo Flores Delsol, quien es la persona responsable de brindar atención a inversionistas y analistas, y quien podrá ser localizado en las oficinas corporativas de Vitro ubicadas en Ricardo Margáin Zozaya 400, Col. Valle del Campestre, San Pedro Garza García, Nuevo León, 66265, México, vía telefónica en el número (81) 8863-1800, o bien mediante correo electrónico en la siguiente dirección rfloresd@vitro.com.

La información presentada por Vitro a la BMV y a la CNBV podrá ser consultada en la página de internet www.vitro.com; así como en la página www.bmv.com.mx de la BMV.

Clave de cotización:

VITROA

Los valores de Vitro se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores ("RNV") y son objeto de cotización en la BMV.

La inscripción de las acciones de Vitro en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de Vitro o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Folleto Informativo, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

ÍNDICE

Glosario de términos y definiciones 2

1) RESUMEN EJECUTIVO 4

a) Sobre Vitro (sociedad fusionante) 4

b) Sobre las Fusionadas 4

i. Fusionadas operativas 4

ii. Fusionadas prestadoras de servicios 4

iii. Fusionadas no operativas 5

c) Aspectos relevantes de la Reestructura Societaria 5

2) INFORMACIÓN DETALLADA DE LA REESTRUCTURA SOCIETARIA 5

a) Descripción detallada de la Fusión 5

b) Objetivo de la transacción 6

c) Gastos derivados de la Fusión. 6

d) Aprobación de la Fusión. 6

e) Tratamientos contables. 6

f) Consecuencias fiscales de la Fusión 7

3) INFORMACIÓN CONCERNIENTE A CADA UNA DE LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN. 7

a) Vitro 7

i. Descripción del negocio 7

ii. Evolución y eventos relevantes 8

iii. Estructura de capital 10

iv. Cambios significativos en los estados financieros desde el último reporte anual 10

b) Fusionadas 10

4) FACTORES DE RIESGO 17

a). Factores de riesgo inherentes a Vitro 17

b). Factores inherentes a la Fusión 25

5) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 25

6) COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA 28

7) PERSONAS RESPONSABLES 29

8) ANEXOS 30

Glosario de términos y definiciones

ADN JET: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

Asamblea de Fusión Vitro: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.

BMV: Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

CFF: Código Fiscal de la Federación.

Compañía: Vitro, S.A.B. de C.V.

CNBV: Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

COMALI: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

Consejo de Administración: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.

Convenio de Fusión: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.

Disposiciones: Se refiere a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según hayan sido modificadas a la fecha del presente documento.

DIVYCSA: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

Dólares: Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

EEUU: Estados Unidos de América.

Envases de Vidrio: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la en la sección 4, inciso "a" del presente Folleto Informativo.

EXCO: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

FAMA: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

Folleto Informativo: Se refiere a la presente Declaración de información sobre la Reestructura Societaria, preparada por la Emisora de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones.

Fundación Vitro: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

Fusión: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.

Fusionadas: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.

Grupo Vitro: Conjunto de sociedades organizadas bajo un esquema de participación directa o indirecta del capital social, en las que Vitro, S.A.B. de C.V. mantiene el control de dichas sociedades.

IASB: Por sus siglas en inglés, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*).

IFRS: Por sus siglas en inglés, las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*).

LISR: Ley del Impuesto Sobre la Renta.

LGSM: Ley General de Sociedades Mercantiles

México: Estados Unidos Mexicanos.

Moneda Funcional: Moneda con la que opera una entidad en su entorno económico primario; es decir, en el que principalmente genera y aplica efectivo.

Pesos: Moneda de curso legal en México.

PGW: Pittsburgh Glass Works, LLC

PVA: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

PVA SURESTE: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

Reestructura Societaria: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.

Registro Nacional de Valores: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.

Resoluciones Adoptadas por Consentimiento Unánime de Accionistas: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.

Servicios Álcali: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

TASAC: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

Tenedora: Sociedad cuyo objeto social principal es la tenencia de participaciones accionariales en otras sociedades con el fin de controlar su dirección.

Vidrio Arquitectónico: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la en la sección 4, inciso "a" del presente Folleto Informativo.

Vidrio Plano: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la en la sección 4, inciso "a" del presente Folleto Informativo.

VIGUSA: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

VIMÉXICO: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

VIRREYES: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

Vitro: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la en la sección 4, inciso "a" del presente Folleto Informativo

VP MEXICALI: Tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2 b) del presente Folleto Informativo.

Website: Sitio o página de internet en la cual se puede consultar cualquier tipo de información.

Las cifras están expresadas en miles de dólares, salvo que se indique otra denominación.

1) RESUMEN EJECUTIVO

a) Sobre Vitro (sociedad fusionante)

Vitro es una sociedad anónima bursátil de capital variable. La Compañía tiene sus orígenes en México en 1909 iniciando con Vidriera Monterrey. Vitro fue constituida el 27 de agosto de 1936 en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, México y tiene una duración de 200 años.

Nuestras principales oficinas corporativas están localizadas en Av. Ricardo Margáin Zozaya No. 400, Colonia Valle del Campestre, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66265, teléfono +52 (81) 8863-1200.

Nuestras ventas netas consolidadas para el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a $2,238,379. La Compañía está organizada en dos unidades de negocio: vidrio plano y envases de vidrio, los cuales representaron aproximadamente el 89% y 11% de nuestras ventas consolidadas en 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, nuestro activo total ascendía a $2,770,890. Tenemos plantas productivas y de comercialización directa en 10 países del continente americano y Europa, además exportamos nuestros productos a 42 países en el mundo.

b) Sobre las Fusionadas

Todas las Fusionadas son sociedades constituidas bajo leyes mexicanas y pertenecen al grupo empresarial encabezado por Vitro. En términos generales, las Fusionadas se pueden clasificar en tres grandes grupos tomando en consideración el tipo de operaciones:

i. Fusionadas operativas:

FAMA:	Subsidiaria de Vitro dedicada a la fabricación de maquinaria y moldes, así como a la prestación de servicios de ingeniería para la industria del vidrio.
VIMÉXICO:	Subsidiaria de Vitro dedicada a la fabricación y venta de vidrio plano para uso arquitectónico y automotriz, así como a la tenencia de acciones.
PVA:	Subsidiaria de Vitro dedicada principalmente a la comercialización, maquila y producción en general de toda clase de vidrios, cristales y perfiles de aluminio.
PVA Sureste:	Subsidiaria de Vitro dedicada a la comercialización, maquila y producción en general de toda clase de vidrios, cristales y perfiles de aluminio.

ii. Fusionadas prestadoras de servicios:

TASAC	Subsidiaria de Vitro dedicada principalmente a la prestación de servicios administrativos y asesoría.
ADN JET	Subsidiaria de Vitro dedicada al resguardo, administración, operación y prestación de servicios de transporte aéreo.
DIVYCSA	Subsidiaria de Vitro dedicada a la prestación de servicios administrativos.
VP MEXICALI	Subsidiaria de Vitro dedicada a la prestación de servicios técnicos, administrativos y de arrendamiento de activos.
LAN	Subsidiaria de Vitro dedicada a la comercialización y maquila en general de toda clase de vidrios, cristales y perfiles de aluminio.

Servicios Álcali	Subsidiaria de Vitro dedicada principalmente a la prestación de servicios administrativos y recursos humanos.
VIGUSA	Subsidiaria de Vitro dedicada principalmente a la prestación de servicios de arrendamiento a su Tenedora.
VIRREYES	Subsidiaria de Vitro dedicada principalmente a la prestación de servicios y arrendamientos de inmuebles.
COMALI	Subsidiaria de Vitro dedicada a la prestación de servicios administrativos.

iii. Fusionadas no operativas:

EXCO
Fundación Vitro
DEPEFAC

c) Aspectos relevantes de la Reestructura Societaria

La Reestructura Societaria consiste en llevar a cabo la Fusión de Vitro en su carácter de sociedad fusionante, con las subsidiarias mexicanas descritas en el inciso b) anterior, todas ellas en su carácter de sociedades Fusionadas, mismas que una vez que surta efectos la fusión dejarán de existir.

Para efectos de llevar a cabo la Fusión, el Consejo de Administración resolvió favorablemente sobre la Fusión el pasado 21 de marzo de 2019, acordando así someterla a la consideración y aprobación de los accionistas de Vitro.

La Fusión surtirá efectos en la fecha de celebración del Convenio de Fusión el cual se llevará a cabo en la fecha que sea posterior entre: (a) el 1 de agosto de 2019, o (b) el día primero del mes inmediato posterior a los 3 (tres) meses siguientes de que los acuerdos de Fusión se inscriban en el Registro Público de Comercio correspondiente al domicilio social de cada una de las sociedades que se fusionan.

El 27 de marzo de 2019 se publicó la convocatoria a la Asamblea de Fusión de Vitro en el Sistema Electrónico de Publicaciones de Sociedades Mercantiles y en los periódicos “Reforma” y “El Financiero” de la Ciudad de México, así como en los periódicos “El Norte” y “Milenio-Diario” de la ciudad de Monterrey, Nuevo León.

2) INFORMACIÓN DETALLADA DE LA REESTRUCTURA SOCIETARIA

a) Descripción detallada de la Fusión

De conformidad con lo establecido en las Cláusulas Décima Segunda, Décima Tercera, Décima Cuarta, Décima Quinta, Décima Sexta, Décima Séptima y demás aplicables de los estatutos sociales de Vitro, el 27 de marzo de 2019 se publicó en el Sistema Electrónico de Publicaciones de Sociedades Mercantiles y en los periódicos “Reforma” y “El Financiero” de la Ciudad de México, así como en los periódicos “El Norte” y “Milenio-Diario” de la ciudad de Monterrey, Nuevo León, la primera convocatoria para celebrar la Asamblea de Fusión Vitro.

Así mismo, se espera que sea aprobada la Fusión por cada una de las Fusionadas a través de Resoluciones Adoptadas por Consentimiento Unánime de los Accionistas acordadas con fundamento en sus estatutos sociales así como en el artículo 178 de la LGSM.

El Convenio de Fusión entre Vitro y las Fusionadas, cuyas bases para su celebración serán previamente sometidas a la aprobación de la Asamblea de Fusión Vitro y a las Resoluciones Adoptadas por Consentimiento Unánime de los Accionistas de las Fusionadas, se celebrará en la fecha que ocurra de manera posterior entre: (i) el 1 de agosto de 2019, o bien (ii) el día primero del mes inmediato posterior a los 3 (tres) meses siguientes a la fecha en los acuerdos de Fusión se inscriban en el Registro Público de Comercio correspondiente al domicilio social de cada una de las sociedades que se fusionan. De conformidad con lo que las partes pretenden acordar en el Convenio de Fusión, la Fusión surtirá efectos entre las partes y antes terceros el mismo día de la celebración de dicho Convenio.

Al momento de surtir plenos efectos la Fusión, Vitro adquirirá y asumirá a título universal, sin reserva ni limitación alguna el patrimonio de las Fusionadas. De igual manera, Vitro se subrogará en todos los derechos, pasivos y obligaciones que correspondan a las Fusionadas, por lo que quedará obligada expresamente al pago de las deudas en el entendido de que aquellos pasivos y correlativos derechos que existieren entre Vitro y las Fusionadas, según sea el caso, existentes antes de la celebración del Convenio de Fusión, quedarán extinguidos por confusión al consolidarse éstas en Vitro. Al momento en que la Fusión sea efectiva, Vitro adoptará las actividades propias de las Fusionadas en adición a sus actividades actuales.

b) Objetivo de la transacción

La Reestructura Societaria tiene como objetivo reducir el número de entidades legales mexicanas con las que actualmente opera el Grupo Vitro y así avanzar en el proceso de optimización administrativa mismo que le permitirá ser más competitivo a nivel global, sin que este proceso afecte de manera adversa alguna sus operaciones, a sus clientes, proveedores, y otros grupos de interés.

c) Gastos derivados de la Fusión.

No se esperan gastos materiales por efectos de la fusión.

d) Aprobación de la Fusión.

La Fusión y las bases para llevarla a cabo deberán ser aprobadas por la Asamblea de Fusión Vitro y por los accionistas de las Fusionadas mediante Resoluciones Adoptadas por Consentimiento Unánime de Accionistas de cada una de éstas.

e) Tratamientos contables.

Sobre la Fusión

Como resultado de la fusión en Vitro de las empresas mencionadas anteriormente, éstas dejarán de existir y Vitro asumirá a título universal, sin reserva ni limitación alguna, la totalidad de los activos, acciones y derechos, así como los pasivos, obligaciones y responsabilidades de éstas. Una vez consumada la fusión, Vitro asumirá las actividades realizadas por las entidades fusionadas y conservará las que actualmente realiza.

Vitro es una sociedad controladora que posee una inversión sobre las sociedades fusionadas, entre otras subsidiarias. En virtud de lo anterior, y de acuerdo con la IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, en el proceso de consolidación de estados financieros se eliminan las operaciones realizadas entre las sociedades participantes en la consolidación, así como los saldos de activos y pasivos, la inversión en acciones y el patrimonio de las subsidiarias. De igual forma, debido a que la fusión obedece principalmente a una simplificación administrativa, ésta no tendrá alguno efecto en la información por segmentos de operación, los cuales seguirán siendo Vidrio Plano y Envases

Por otro lado, algunas de las sociedades fusionadas poseen pérdidas fiscales pendientes de amortizar, contra utilidades gravables futuras, las cuales generan un impuesto diferido activo; sin embargo, de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes este derecho se pierde para las entidades fusionadas por lo que consecuentemente el activo por impuestos diferidos debe ser cancelado. En atención a lo anterior, se presenta el efecto consolidado el cual corresponde a una cancelación del impuesto diferido activo registrado, y un incremento en el gasto por impuestos a la utilidad (diferido) en el estado consolidado condensado de resultados integrales. Adicionalmente, algunas de las entidades fusionadas poseen inmuebles, mismos que al ser transferidos a Vitro como parte del proceso de fusión generarán un gravamen por concepto del Impuesto sobre Adquisición de Inmuebles.

Para una mejor apreciación de estos efectos como si éstos hubieran ocurrido el 31 de diciembre de 2018, refiérase a la Sección 6 (“Información financiera seleccionada”) de este Folleto Informativo.

f) Consecuencias fiscales de la Fusión

Las compañías fusionadas, poseen pérdidas fiscales pendientes de amortizar contra utilidades gravables futuras las cuales ascendían a $57,349 al 31 de diciembre de 2018, por lo que a dicha fecha se registró un activo por impuestos diferidos por $17,205, mismas que caducan entre los años 2022 y 2028. Con motivo de la Fusión, y con base en la LISR, el derecho de utilizar estas pérdidas en el futuro se pierde, por lo cual, de haber ocurrido la Fusión en la fecha antes mencionada, se hubiera registrado una cancelación de impuesto diferido activo en el estado consolidado condensado de situación financiera, y se reconoce un gasto adicional por impuestos a la utilidad (diferido) en el estado consolidado condensado de resultados integrales. A la fecha en que surta efectos la Fusión, las pérdidas fiscales pendientes de amortizar contra utilidades fiscales futuras se estima que asciendan a $4,678 y un activo por impuestos diferidos por $1,403. Adicionalmente, algunas de las Fusionadas son propietarias de inmuebles, los cuales al ser trasferidos a Vitro como parte de la fusión generará un gravamen entre el 2% y 3% sobre el valor de los inmuebles por concepto del Impuesto sobre Adquisición de Inmuebles mismo que depende del municipio donde se ubique la propiedad. El gasto estimado por este concepto asciende a $1,726.

3) INFORMACIÓN CONCERNIENTE A CADA UNA DE LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN.

a) Vitro

Vitro es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México y es una sociedad controladora que lleva a cabo su operación por sí misma y a través de sus subsidiarias. La Compañía tiene sus orígenes en México en 1909 iniciando con Vidriera Monterrey, S.A.; Vitro fue constituida el 27 de agosto de 1936 en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, México. Sus principales oficinas ejecutivas están localizadas en Ricardo Margáin Zozaya No. 400, Col. Valle del Campestre, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66265, teléfono +52 (81) 8863-1200.

i. Descripción del negocio

Vitro es una es una sociedad Tenedora que en conjunto con sus subsidiarias se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de productos de vidrio en diversas presentaciones, con presencia en México, EEUU, Europa y Sudamérica, para satisfacer principalmente las necesidades en los mercados de vidrio plano y envases de vidrio. La Compañía procesa, distribuye y comercializa una amplia gama de artículos de vidrio plano para uso arquitectónico y automotriz, así como envases de vidrio para los mercados cosméticos, perfumeros y farmacéuticos; además, se dedica a la fabricación de productos químicos inorgánicos derivados del cloruro de sodio, equipos y bienes de capital para la industria del vidrio.

Ventas
Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, las ventas netas consolidadas fueron de $2,238,379, un 7.9% mayores a las ventas netas consolidadas de 2017, las cuales ascendieron a $2,075,229. Las ventas del negocio arquitectónico se vieron afectadas tras el incendio en agosto de 2017 de una de las líneas de producción de la planta de Carlisle, Pennsylvania, ya que uno de los hornos quedó inhabilitado, por lo que no se pudo abastecer al 100 por ciento las necesidades de los clientes. Las ventas del negocio automotriz tuvieron un crecimiento de 17% respecto al cierre de 2017, con la operación completa de PGW y de la planta de mercado de repuesto, que inició en julio de 2017. Para el negocio químico, el incremento en ventas de calcio en el mercado de exportación. Para el negocio de envases, las ventas se beneficiaron gracias al mercado de perfumería y a las ventas en Estados Unidos en los segmentos de perfumería, farmacéutica y bebidas.

Utilidad de operación antes de otros ingresos y gastos (UAFIR) y UAFIR Flujo
La utilidad de operación antes de otros ingresos y gastos consolidada fue de $245,469 en 2018, un 10.1% inferior a los $273,027 alcanzados en 2017, y el UAFIR Flujo disminuyó en 7.2% al pasar de $393,337 en 2017 a $365,057 al cierre de 2018.

El margen UAFIR pasó de 13% a 11%, mientras que el margen UAFIR Flujo pasó de 19% a 16%. La disminución se debe principalmente al ambiente altamente competitivo y la desaceleración de la industria automotriz; además el cierre de la planta de Creighton en agosto 2018 provocó costos extras debido a movimientos de productos entre diferentes plantas. Adicionalmente, el incremento significativo en los costos de insumos energéticos impactó principalmente a los negocios mexicanos.

Vidrio Plano

Las ventas totales de nuestra unidad de negocio Vidrio Plano fueron de $2,001,454 en 2018, esta unidad de negocio atiende a tres diferentes mercados: vidrio flotado para la industria de la construcción, vidrio para la industria automotriz y productos químicos. Aproximadamente el 40% de las ventas de 2018 proviene de ventas a la industria de la construcción, 52% a la industria automotriz, y el restante 8% en la industria de productos químicos. En 2018, 26% de las ventas de nuestra unidad de negocio Vidrio Plano se generaron en México, 12% de exportaciones y el 62% de subsidiarias en el extranjero.

En 2018, la operación de nuestro negocio de fabricación de vidrio flotado, incluyendo ventas a nuestras filiales automotrices que utilizan el producto como materia prima, representó el 49% de nuestras ventas totales de la unidad de negocio de Vidrio Plano. El negocio de fabricación de vidrio flotado cuenta con diez hornos de los cuales siete están localizados en EEUU: dos en Carlisle, Pennsylvania; dos en Wichita Falls, Texas; dos en Meadville, Pennsylvania, y uno en Fresno, California, además cuenta con tres hornos en México: dos ubicados en García, Nuevo León y otro más en Mexicali, Baja California.

En agosto de 2017, un incidente en la planta de Carlisle, Pennsylvania, ocasionó que los dos hornos se vieran afectados y por tanto disminuyó significativamente la capacidad de producción de vidrio. El negocio obtuvo vidrio de otras de nuestras plantas y de terceros para satisfacer las necesidades de nuestros clientes. Uno de los hornos fue reparado en corto tiempo pudiendo producir, aunque con muy baja productividad, hacia finales del año, el segundo horno entró en funciones en el mes de julio del 2018.

Por otro lado, en 2018 nuestro negocio de fabricación y distribución de vidrio automotriz representó el 52% de nuestras ventas totales de la unidad de negocio Vidrio Plano, de este porcentaje un 85% se destinó a fabricantes de equipo original OEM's y un 15% a mercado de repuesto. Producimos la mayoría del vidrio flotado requerido como materia prima para la fabricación de vidrio automotriz internamente a través de Vidrio Arquitectónico.

En 2018 nuestro negocio de productos químicos representó el 8% de las ventas totales de Vidrio Plano, este negocio produce carbonato de sodio, bicarbonato de sodio, cloruro de sodio y cloruro de calcio.

Vidrio Plano también cuenta con subsidiarias en Colombia, las cuales se dedican a la fabricación y distribución de productos de vidrio plano para el mercado automotriz.

Envases de Vidrio

La unidad de negocio Envases de Vidrio fabrica envases de vidrio para las industrias de cosméticos, fragancias, farmacéuticos y especialidades. Además, nuestra unidad de negocio Envases de Vidrio fabrica y distribuye bienes de capital, tales como máquinas y moldes para la fabricación de vidrio.

Las ventas totales en esta unidad de negocio fueron de $235,128 en 2018, lo que representó el 11% de nuestras ventas netas consolidadas. Durante el mismo periodo, aproximadamente el 46% de las ventas netas provienen de la exportación.

La unidad de negocio Envases de Vidrio opera dos plantas de producción en México y exporta a más de 24 países en el mundo, cuenta con oficinas comerciales en Nueva York, Sao Paulo y París, así como plataformas logísticas en EEUU, Brasil, Colombia, España, y Francia.

ii. Evolución y eventos relevantes

2019

a) Decreto de dividendos

En Asamblea General Ordinaria celebrada el 19 de febrero de 2019, los accionistas acordaron decretar y pagar un dividendo a razón de $0.1044 por acción.

b) Prepago de crédito sindicado

El 1o. de marzo del 2019, Vitro realizó un pago anticipado por $50,000 correspondientes al crédito sindicado contratado en 2018. Dicho pago se aplicó en orden inverso a su plan de amortizaciones, reduciendo así el plazo de la deuda.

2018

c) Cambio de moneda funcional y moneda de informe

Como resultado de la integración total en 2018 de los negocios adquiridos durante 2016 y 2017 principalmente en los EEUU, así como a los cambios organizacionales realizados con el fin de generar sinergias globales, los cambios que se han tenido en sus operaciones globales encaminados a potenciar los negocios, los cambios en la forma de medir el desempeño de los negocios, y al impacto que todo esto ha tenido sobre sus negocios mexicanos; Vitro ha revisado la moneda funcional de sus principales subsidiarias conforme a las disposiciones normativas contenidas en la Norma internacional de Contabilidad -21 (NIC o IAS por sus siglas en inglés) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", concluyendo que la moneda que mejor representa su entorno económico actual y manera de operar es el Dólar Estadounidense.

Derivado de lo anterior, una vez revisado y autorizado por el Consejo de Administración y su Comité de Auditoría, así como informado a los Reguladores, a partir del 1o. de enero de 2018, Vitro y sus principales subsidiarias operativas mexicanas cambiaron de manera prospectiva su moneda funcional del Peso Mexicano al Dólar estadounidense; adicionalmente, a partir de esa misma fecha cambió su moneda de Reporte al Dólar Estadounidense por ser la moneda en la cual se mide el desempeño del negocio y se toman decisiones.

d) Decreto de dividendos

En Asamblea General Ordinaria celebrada el 27 de febrero de 2018, los accionistas acordaron decretar y pagar un dividendo a razón de $0.0647 por acción.

e) Celebración de contrato de crédito sindicado

El 29 de junio de 2018, Vitro firmó un contrato de crédito sindicado por $700,000 con el objetivo de refinanciar su deuda consolidada existente a esa fecha la cual ascendía a $690,574 el nuevo crédito tiene un plazo de 5 años y contará por los primeros seis meses con un margen aplicable inicial de 2.0% sobre LIBOR, y posteriormente un margen aplicable basado en la razón de Deuda Neta/EBITDA.

Razón de Deuda Neta/EBITDA	**Margen Aplicable**
Mayor o igual a 2.5 veces y menor 3.0 veces	275 puntos base
Mayor o igual 2.0 veces y menor a 2.5 veces	250 puntos base
Mayor o igual 1.5 veces y menor a 2.0 veces	225 puntos base
Menor a 1.5 veces	200 puntos base

Adicionalmente, el 27 de agosto de 2018 Vitro contrató un instrumento financiero derivado tipo “Swap” con el objetivo de fijar los pagos por interés a una tasa fija anual de 2.77%, cubriendo una porción del 85.7% del contrato de crédito sindicado.

El 1o. de octubre de 2018, la Compañía efectuó la disposición de los recursos del crédito sindicado por $700,000 mismos que fueron utilizados para hacer el prepago de la deuda existente al 30 de septiembre de 2018.

f) Venta de participación en Empresas Comegua S.A.

El 12 de noviembre de 2018, Vitro firmó un acuerdo para vender su participación del 49.7% en Empresas Comegua, S.A. ("Comegua") a Owens-Illinois, Inc., por un monto de $119,085. Comegua es una empresa asociada dedicada a la venta de envases de vidrio para alimentos y bebidas con operaciones en América Central y el Caribe con dos plantas de fabricación y dos operaciones de extracción de arena y más de 1,500 empleados.

iii. Estructura de capital

Al 19 de febrero de 2019, fecha de celebración de la asamblea anual general ordinaria de accionistas de Vitro, 483'571,428 (cuatrocientas ochenta y tres millones quinientas setenta y un mil cuatrocientas veintiocho) acciones Vitro estaban emitidas y 479'120,573 (cuatrocientas setenta y nueve millones ciento veinte mil quinientas setenta y tres) en circulación.

Nombre	**Acciones**	**% de propiedad [1]**
Sr. David M. Martínez Guzmán	101,220,544	21.13
Sr. Adrián G. Sada González [2][3]	98,835,016	20.63
Sr. Adrián G. Sada Cueva [4]	95,577,793	19.95
Fideicomiso No. 2555	27'648,498	5.77
Fideicomiso No. 2567	26'553,100	5.54
Sr. Álvaro Fernández Garza	8'664,248	1.81
Sr. Mauricio Fernández Garza	5'792,821	1.21

[1] Para efectos de calcular los porcentajes de tenencia accionaria, usamos el número de acciones en circulación en base a 483'571,429 acciones menos 4'450,856 de acciones propias.
[2] Reportado como grupo con su esposa, la Sra. Esther Cueva de Sada.
[3] Una parte de las acciones se controlan a través de Vo Valor, S.A. de C.V.
[4] Una parte de las acciones se controlan a través de Accionex, S.A. de C.V.

iv. Cambios significativos en los estados financieros desde el último reporte anual

El principal cambio en los estados financieros desde el último reporte anual corresponde al cambio en moneda funcional y moneda de reporte para Vitro y sus principales subsidiarias operativas en México, mismo que se describió en el punto ii de esta sección.

Para mayor referencia de la información financiera anual al 31 de diciembre de 2018 consultar el *website* de Vitro en http://www.vitro.com y en la página de internet de la BMV www.bmv.com.mx.

b) Fusionadas

1. ADN JET

Es una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 5,121 de fecha 1 de octubre del 2012, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Alonso, Notario Público número 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada ante el Registro Público de

Comercio de esta misma Ciudad con el Folio Mercantil No. 135173*1, Control Interno 45, con fecha de 8 de octubre del 2012; y que se encuentra actualmente controlada por Vitro a través de su subsidiaria Aerovitro, S.A. de C.V. en un 51%.

i. Descripción del negocio

ADN JET es una sociedad dedicada al resguardo, administración, operación y prestación de servicios de transporte aéreo.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias		Importe Total	Participación en el Capital Social
COMALI	51,000	48,999	$499,995.00	99.99%
FAMA		1	$5.00	0.01%
TOTAL	**51,000**	**49,000**	**$500,000.00**	**100%**

2. COMALI

COMALI es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 199 de fecha 14 de julio del 1936, pasada ante la fe del Lic. Héctor González, Notario Público adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León e inscrita en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Distrito Federal bajo el número 51, fojas 29-30, volumen 8, libro general de Sociedades del Registro Público de Minería en fecha 5 de agosto del 1947; y que se encuentra actualmente controlada por Vitro a través de su subsidiaria VIMÉXICO en un 82.82%.

i. Descripción del negocio

COMALI es una subsidiaria dedicada a la prestación de servicios administrativos.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones de Voto Limitado		Acciones Ordinarias		Importe Total	Participación en el Capital Social
Vitro	5’499,999	477’257,215	77’272,984		$560’030,198.00	17.17%
VIRREYES	1	3			$4.00	0.01%
VIMÉXICO				2’700,490,000	$2’700,490,000.00	82.82%
TOTAL	**5’500,000**	**477’257,218**	**77’272,984**	**2’700,490,000**	**$3’260,520,202.00**	**100%**

3. DEPEFAC

Es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 10,992 de fecha 21 de junio del 2000, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Garza, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León e inscrita en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de esta misma ciudad bajo el No. 798, volumen 39, libro 16, sección III.

DEPEFAC se transformó en sociedad anónima de capital variable según consta en Escritura Pública No. 13,178 de fecha 13 de marzo de 2013, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Alonso, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada en el Registro Público de Comercio de esta misma ciudad bajo el Número de Control Interno 201900068136 en fecha 25 de marzo de 2019, y se encuentra actualmente controlada en su totalidad por Vitro indirectamente a través de sus subsidiarias FAMA y COMALI.

i. Descripción del negocio

DEPEFAC es una subsidiaria que no cuenta actualmente con operaciones.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias	Importe Total	Participación en el Capital Social
FAMA	500	$500.00	50%
COMALI	500	$500.00	50%
TOTAL	**1,000**	**1,000.00**	**100%**

4. EXCO

Es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 5,098 de fecha 26 de septiembre de 2012, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Alonso, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada ante el Registro Público de Comercio de esta misma ciudad con el Folio Mercantil No. 134071*1, Control Interno 6, con fecha 27 de septiembre del 2012; y se encuentra controlada directamente por Vitro en un 99%.

i. Descripción del negocio

EXCO es una sociedad sin operaciones que solía dedicarse a la comercialización de productos de vidrio.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias	Importe Total	Participación en el Capital Social
Vitro	4,999	$65,786.84	99.98%
COMALI	1	$13.16	0.02%
TOTAL	**5,000**	**$65,800.00**	**100%**

5. Fundación Vitro

Fundación Vitro es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 890 de fecha 30 de abril de 2008, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Alonso, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada ante el Registro Público de Comercio de esta misma ciudad bajo el No. 935, Volumen 47, Libro 19, Sección III, Asociaciones Civiles, con fecha del 11 de junio del 2008.

Fundación Vitro se transformó en sociedad anónima de capital variable según consta en Escritura Pública No. 13,179 de fecha 13 de marzo de 2013, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Alonso, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada en el Registro Público de Comercio de esta misma Ciudad bajo el Número de Control Interno 201900067874 en fecha 25 de marzo de 2019, y se encuentra controlada en su totalidad por Vitro a través de sus subsidiarias VIMÉXICO y COMALI.

i. Descripción del negocio

Fundación Vitro es una sociedad que no cuenta con operaciones.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias	Importe Total	Participación en el Capital Social
VIMÉXICO	25,000	$25,000.00	50%
COMALI	25,000	$25,000.00	50%
TOTAL	**50,000**	**$50,000.00**	**100%**

6. TASAC

TASAC es una sociedad anónima de capital variable constituida originalmente como asociación civil bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 14,655 de fecha 22 de diciembre de 2003, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Alonso, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada ante el Registro Público de Comercio de esta misma ciudad bajo el No. 539, Volumen 43, Libro 11, Sección III, Asociaciones Civiles con fecha del 17 de mayo del 2004.

TASAC se transformó en sociedad anónima de capital variable según consta en Escritura Pública No. 13,180 de fecha 13 de marzo de 2013, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Alonso, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada en el Registro Público de Comercio de esta misma Ciudad bajo el Número de Control Interno 201900067873 en fecha 25 de marzo de 2019, y se encuentra controlada directamente por Vitro a través de sus subsidiarias, FAMA y COMALI.

i. Descripción del negocio

TASAC es una sociedad que presta servicios administrativos a Vitro y sus subsidiarias.

ii.Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias	Importe Total	Participación en el Capital Social
FAMA	500	$500.00	50%
COMALI	500	$500.00	50%
TOTAL	**1000**	**$1,000.00**	**100%**

7. DIVYCSA

DIVYCSA es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 11,287 de fecha 20 de octubre del 2000, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Garza, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada ante el Registro Público de Comercio de esta misma Ciudad bajo el No. 3667, Volumen 1, Libro 1, con fecha de 20 de octubre de 2000; controlada en su totalidad por Vitro a través de sus subsidiarias VIMÉXICO y COMALI.

i. Descripción del negocio

DIVYCSA es una subsidiaria que presta servicios directamente a las subsidiarias encargadas del negocio de Vidrio Arquitectónico en México.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias		Importe Total	Participación en el Capital Social
VIMÉXICO	199,999	5’868,457	$6’068,456.00	99%
COMALI	1	1	$2.00	0.01%
TOTAL	**200,000**	**5’868,458**	**$6’068,458.00**	**100%**

8. PVA Sureste

PVA Sureste es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 1,222 de fecha 11 de septiembre de 2008, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Garza, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada ante el Registro Público de Comercio de esta misma Ciudad bajo el Folio Mercantil No. 111311*1, con número de Control Interno 1, Sección Comercio, en fecha 1 de octubre de 2008; y se encuentra controlada directamente por Vitro a través de su subsidiaria PVA en un 99%.

i. Descripción del negocio

PVA Sureste es una sociedad dedicada a la comercialización, maquila y producción en general de toda clase de vidrios, cristales y perfiles de aluminio.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias	Importe Total	Participación en el Capital Social
PVA	49,999	$49,999.00	99.99%
COMALI	1	$1.00	0.01%
TOTAL	**50,000**	**$50,000.00**	**100%**

9. PVA

PVA es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante la Póliza No. 2,491 de fecha 13 de julio de 2005, pasada ante la fe del Corredor Público No. 30, Lic. Pedro García Tiburcio con ejercicio en el Distrito Federal, México, y registrada en el Registro Público de Comercio de la ciudad de Monterrey, Nuevo León bajo el folio mercantil número 107616*1, con número de Control Interno 57, Sección comercio, en fecha 20 de febrero de 2008; y se encuentra controlada directamente por Vitro a través de su subsidiaria VIMÉXICO en un 99%.

i. Descripción del negocio

PVA Sureste es una sociedad dedicada a la comercialización, maquila y producción en general de toda clase de vidrios, cristales y perfiles de aluminio.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias		Importe Total	Participación en el Capital Social
VIMEXICO	50,000	61,110	$111,110.00	99.99%
COMALI		1	$1.00	0.01%
TOTAL	**50,000**	**61,111**	**$111,111.00**	**100%**

10. VP Mexicali

VP Mexicali es una sociedad anónima de capital constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 12,590 de fecha 21 de diciembre de 2001, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Garza, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada ante el Registro Público de Comercio de esta misma ciudad bajo el No. 289, Volumen 3, Libro 1, en fecha 16 de enero de 2002; y se encuentra controlada directamente por Vitro a través de su subsidiaria VIMÉXICO en un 99%.

i. Descripción del negocio

VP Mexicali es una subsidiaria que presta servicios técnicos administrativos y arrendamiento de activos a las subsidiarias de Vitro dedicadas al negocio de Vidrio Arquitectónico.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias	Importe Total	Participación en el Capital Social
VIMEXICO	49,999	$49,999.00	99.99%
COMALI	1	$1.00	0.01%
TOTAL	**50,000**	**$50,000.00**	**100%**

11. LAN

LAN es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública número 9,099 de fecha 30 de enero de 1991, pasada ante la fe del Notario Público Lic. Eugenio Ibarrola Santoyo, Notario Público No. 122 con ejercicio en el Distrito Federal, México y registrada en el Registro Público del Distrito Federal bajo el No. 141506 en fecha 19 de abril de 1991; y se encuentra controlada en su totalidad por Vitro a través de sus subsidiarias VIMÉXICO y COMALI.

i. Descripción del negocio

LAN es una sociedad dedicada a la comercialización y maquila en general de toda clase de vidrios, cristales y perfiles de aluminio.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias		Importe Total	Participación en el Capital Social
VIMEXICO	497	565,000	$565,497.00	99.99%
COMALI	3		$3.00	0.01%
TOTAL	**500**	**565,000**	**$565,500.00**	**100%**

12. VIMÉXICO

VIMÉXICO es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 17,497 de fecha 18 de octubre de 2006, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Garza, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada ante el Registro Público de Comercio de esta misma ciudad bajo el Folio Mercantil No. 100273*1, con número de Control Interno 26, Sección Comercio, en fecha 19 de octubre de 2006; y se encuentra controlada en su totalidad por Vitro en un 91.3%

i. Descripción del negocio

VIMÉXICO es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de vidrio plano para uso arquitectónico y automotriz, así como a la tenencia de acciones.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias		Importe Total	Participación en el Capital Social
Vitro	1,503’509,999	5,707’116,190	$7,210’626,189.00	91.3%
Distribuidora Álcali, S.A. de C.V.	1	678’909,578	$678’909,579.00	8.6%
TOTAL	**1,503’510,000**	**6,386’025,768**	**$7,889’535,768.00**	**100%**

13. FAMA

FAMA es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 45 de fecha 11 de febrero de 1943, pasada ante la fe del Notario Público Lic. Emeterio Martínez De la Garza, adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada en el Registro Público de Comercio de esta misma ciudad bajo el No. 88, Volumen 3, Libro 3, Sección Comercio, en fecha 19 de marzo de 1943; y se encuentra controlada en su totalidad por Vitro directamente y a través de sus subsidiarias Distribuidora y COMALI.

i. Descripción del negocio

FAMA es una sociedad que se dedica a la fabricación de maquinaria y moldes así como a la prestación de servicios de ingeniería para la industria del vidrio.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones de Voto Limitado			Acciones Ordinarias		Importe Total	Participación en el Capital Social
Distribuidora Álcali, S.A. de C.V	15’692,999	161’813,423	1,106’938,768	100		$1,284’445,290.00	43.3%
COMALI	1	2				$2.00	0.07%
Vitro					1,677’119,195	$1,677’119,195.00	56.63%
TOTAL	**15’693,000**	**161’813,425**	**1,106’938,768**	**100**	**1,677’119,195**	**$2,961’564,488.00**	**100%**

14. Servicios Álcali

Servicios Álcali es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 1,512 de fecha 20 de enero de 2009, pasada ante la fe del Lic. Oscar Elizondo Alonso, Notario Público No. 25 adscrito a la ciudad de Monterrey, Nuevo León y registrada ante el Registro Público de Comercio de esta misma ciudad bajo Folio Mercantil No. 112945*1, con número de Control Interno 25 en fecha 23 de enero de 2009; controlada directamente por Vitro a través de su subsidiaria Distribuidora en un 99.99%.

i. Descripción del negocio

Servicios Álcali es una sociedad que presta servicios administrativos y de recursos humanos principalmente a Industrias del Álcali, S.A. de C.V.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias	Importe Total	Participación en el Capital Social
COMALI	49,999	$49,999.00	99.99%
Vitro	1	$1.00	0.01%
TOTAL	**50,000**	**$50,000.00**	**100%**

15. VIGUSA

VIGUSA es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 6,596 de fecha 20 de junio de 1945, pasada ante la fe del Notario Público Lic. José Arriola Adame, Notario Público No. 19 adscrito a la Ciudad de Guadalajara, Jalisco, y registrada ante el Registro Público de Comercio de esta misma Ciudad bajo el No. 41, Libro 30, Sección Tercera, Folio 120, Libro Novenos de la Sección Primera en fecha 28 de junio de 1945; y se encuentra controlada prácticamente en su totalidad por Vitro.

i. Descripción del negocio

VIGUSA es una sociedad prestadora de servicios de arrendamiento al negocio de Envases de Vidrio.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones Ordinarias				Importe Total	Participación en el Capital Social
Vitro	49,999	1'342,000	925,114	149'999,000	$152'766,113.00	99.99%
COMALI	1				$1.00	0.01%
TOTAL	**50,000**	**1'342,000**	**925,114**	**149'999,000**	**$152'766,114.00**	**100%**

16. VIRREYES

VIRREYES es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México mediante Escritura Pública No. 19081 de fecha 12 de febrero de 1944, pasada ante la fe del Notario Público Lic. Francisco de P. Morales Jr, Notario Público No. 19 adscrito a en el Distrito Federal, México, y registrada en el Registro Público de Comercio de Tlanepantla, Estado de México bajo el No. 17, Volumen 9, Sección de Comercio, en fecha 12 de mayo de 1944; y se encuentra controlada en su totalidad por Vitro directamente y a través de sus subsidiarias COMALI y VIMÉXICO.

i. Descripción del negocio

VIRREYES es una sociedad que cuenta con inmuebles y presta servicios de arrendamiento a Vitro y sus subsidiarias.

ii. Estructura del capital social actual

Accionistas	Acciones de Voto Limitado	Acciones Ordinarias		Importe Total	Participación en el Capital Social
Vitro	9'032,899	100	239'999,000	$249'031,999.00	5.38%
COMALI	1			$1.00	0.01%
VIMEXICO			4,377'028,287	$4,377'028,287.00	94.61%
TOTAL	**9'032,899**	**100**	**4,617'027,287**	**$4,626'060,287.00**	**100%**

4) FACTORES DE RIESGO

a). Factores de riesgo inherentes a Vitro

Los riesgos descritos a continuación están destinados a destacar los riesgos que son específicos para nosotros, aunque no son los únicos riesgos que enfrentamos. Riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que generalmente afectan las industrias en las cuales operamos y los países donde tenemos presencia, o riesgos que actualmente consideramos no significativos, pero que podrían perjudicar nuestro negocio.

Para fines de esta sección cuando declaramos que un riesgo, incertidumbre o problema, puede, pudiera o tendrá un "efecto desfavorable" en nosotros, nos referimos a que el riesgo, incertidumbre o problema, puede, pudiera o tendrá un efecto desfavorable en nuestro negocio, resultados de operaciones, situación financiera, liquidez, o expectativas, excepto cuando se indique lo contrario o si el contexto requiere que sea de otra manera. Las cantidades presentadas en esta sección se encuentran en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario.

- **Factores relacionados con nuestro negocio**

Nuestro negocio y habilidad para continuar con nuestras operaciones dependen de manera importante del volumen de ventas. Si los mercados en donde participamos se deterioran, podría llegar a tener efectos adversos en nuestros resultados operativos y liquidez.

Nuestros resultados operativos son sensibles al volumen de ventas, por lo que una disminución significativa en la actividad económica de alguno de los mercados en los que operamos, pudiera resultar en la degradación de los mismos. En particular una disminución de la actividad económica en Norteamérica y Europa, la cual representa prácticamente la totalidad de nuestras ventas impactaría de manera negativa nuestras operaciones afectando los resultados de la empresa.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, nuestras ventas netas consolidadas incrementaron un 7.9% contra el año anterior, pasando de $2,075,229 en 2017 a $2,238,379 en 2018.

Presiones en los precios, oportunidades de negocio con bajos márgenes, presión de reducción de costos por parte de clientes y consolidación de nuestros clientes pudieran afectar adversamente a nuestros negocios.

Derivado de las aperturas de nuevas capacidades en Norteamérica y Europa, así como posibles medidas antidumping en los países en que operamos, pudieran crear una presión significativa en nuestros precios o pudiéramos vernos forzados a entrar temporalmente en distintos segmentos de negocios con menores márgenes de rentabilidad principalmente en la industria de la construcción y productos químicos del segmento de Vidrio Plano.

Presiones para bajar los precios por los fabricantes automotrices es una característica constante en dicha industria. Virtualmente todas las armadoras tienen iniciativas y objetivos de reducción de precio con sus proveedores. Dichas disminuciones generalmente están sujetas a negociación, por lo que su estimación es incierta. Si no pudiéramos compensar la reducción de precios de nuestros clientes en el futuro a través de mejoras en nuestras eficiencias operativas y otras iniciativas de reducción de costos, nuestros resultados de operación podrían verse afectados de manera adversa.

Buscamos mejorar nuestro desempeño financiero invirtiendo en el desarrollo de productos, capacidades de diseño, nuevas tecnologías y nuevas iniciativas de productos que respondan a las necesidades de nuestros clientes y consumidores. Continuamente evaluamos alternativas operacionales y estratégicas para alinear nuestro negocio con estas necesidades cambiantes, mejorar nuestra estructura comercial y reducir nuestros costos operativos. Nuestra incapacidad para mantener las eficiencias de producción podría afectar negativamente nuestra condición financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo.

El comportamiento del precio del petróleo y la no aplicación del presupuesto para exploración y explotación anunciado del nuevo Gobierno Federal en México pudieran afectar la demanda de uno de nuestros productos en el negocio de productos químicos del segmento de Vidrio Plano.

Tenemos clientes donde la pérdida total o parcial de su negocio tendría un efecto adverso para nosotros.

Pese a que no se tiene dependencia económica hacia ningún cliente en particular, debido a que nuestra rentabilidad depende de que mantengamos un alto porcentaje de capacidad utilizada, la pérdida del total o de una porción de nuestro volumen de ventas de alguno de nuestros principales clientes tendría un efecto adverso en nuestros resultados.

Pudiéramos experimentar un incremento en costos de operación en cada uno de nuestros negocios.

Algunos de los componentes de nuestro costo de ventas están sujetos a variaciones significativas de precio del mercado especialmente el costo de los insumos energéticos que representó aproximadamente el 8.2% del costo de ventas consolidado en 2018. Dicho costo está directamente ligado al precio del gas natural, nuestro principal insumo energético. Debido a que el precio del gas natural en México se encuentra ligado a la cotización del gas natural Houston Ship Channel y NYMEX Henry Hub, los cuales se pueden ver afectados por factores tales como la demanda en los EEUU o la cantidad de reservas de gas natural disponible, nos encontramos expuestos a variaciones.

En agosto de 2015 algunas de las subsidiarias de Vitro con plantas en Nuevo León y el Estado de México celebraron un contrato de compra de energía por 15 años con Tractebel Energía de Monterrey, S. de R.L. de C.V., iniciando la vigencia del mismo en febrero de 2018, mismo que podría darse por terminado por cualquiera de las partes una vez transcurrida la mitad de su vigencia. Este contrato contiene obligaciones de compra de energía eléctrica por aproximadamente 62 Megawatts y 1.3 millones de toneladas de vapor de agua por año.

Una vez iniciada la vigencia de este contrato, también iniciara la operación de Vitro en el Mercado Eléctrico Mayorista de México, bajo la figura de usuario calificado no participante del mercado, por lo cual Vitro podría, si así conviniera a sus intereses, colocar total o parcialmente a la venta en dicho mercado cualquier cantidad de energía eléctrica asociada a este contrato.

En el pasado hemos experimentado incrementos en el costo de los insumos y servicios, que son mayores a los aumentos de precios que podemos transferir al mercado. Algunos de nuestros insumos son adquiridos de proveedores que representan una limitada fuente de suministro. No podemos asegurar que aumentos futuros en el costo de nuestros insumos y servicios pudieran ser mitigados o compensados totalmente con nuestros programas de reducción de costos o con aumentos de precios en nuestros productos.

Pudiéramos experimentar ineficiencias operativas, mayores costos y paros de producción debido al desabasto de energéticos, materias primas u otros insumos.

Pudiéramos vernos afectados negativamente por la escasez de suministros que cause una interrupción en la producción.

La Compañía, nuestros clientes y otros proveedores pueden experimentar escasez de suministro de componentes, energéticos (gas natural o electricidad) o materias primas. Esto podría deberse a varios factores, incluida la capacidad insuficiente de la línea de producción o limitaciones de mano de obra o capital de trabajo u otros factores, incluidas las interrupciones en la infraestructura de transporte (incluyendo líneas de transmisión y gasoductos), emergencias meteorológicas, terremotos y otros desastres naturales que afecten el acceso a componentes, energéticos o materias primas, disturbios laborales, disputas comerciales o actos de terrorismo. Con el fin de administrar y reducir el costo de los bienes y servicios adquiridos, la Compañía y otros en nuestra industria hemos estado racionalizando y consolidando nuestra base de suministro. Además, si alguno de nuestros clientes experimenta una escasez de suministro de materiales, ya sea directamente o como resultado de una escasez de suministro en otro proveedor, ese cliente puede detener o limitar la compra de nuestros productos. Dichas interrupciones de producción podrían afectar negativamente nuestro negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera.

Consideramos las capacidades de producción y las condiciones financieras de los proveedores en nuestro proceso de selección, y esperamos que cumplan con nuestros requisitos de entrega. Sin embargo, no puede garantizarse que un incremento en la demanda, las limitaciones de capacidad, la escasez de materias primas u otros problemas no darán lugar a ninguna escasez o retraso en el suministro de componentes.

Continuamos experimentando competencia de empresas globales, tenemos costos fijos altos y pudiéramos enfrentar importantes reducciones en la demanda de nuestros productos.

Operamos en un entorno competitivo, enfrentamos competencia en cada una de nuestras líneas de negocios de numerosos competidores. Competimos principalmente en función de la calidad del producto, la confiabilidad, el precio, la amplitud de la oferta del producto, la capacidad y la flexibilidad de fabricación, la capacidad técnica, la innovación del producto, el servicio al cliente, los plazos de entrega y la exhaustividad del pedido.

Históricamente inversiones de nuestros competidores globales, aunado a importaciones de productos de bajo costo en algunos de los mercados que atendemos, ha resultado en un incremento en la oferta que ha traído presiones en los precios de nuestros productos. Igualmente, podríamos enfrentar inversiones de nuestros competidores o de clientes en los mercados que participamos. La pérdida de participación del mercado existente o a futuro con nuestros competidores en cualquiera de nuestras unidades de negocio podría afectar adversamente nuestro resultado de operación, posición financiera y liquidez.

Nuestras operaciones tienen altos costos fijos relacionados con los procesos continuos, además de ser negocios intensivos en capital, que necesitan alta utilización para poder ser rentables, así como el mantenimiento de equipo y costo de mano de obra. Derivado de lo anterior, pudiéramos no ser capaces de ajustar rápidamente nuestra estructura de costos para compensar una disminución significativa en la demanda de nuestros productos. Si los clientes actuales y potenciales no colocan pedidos con nosotros de acuerdo a nuestras expectativas, sería difícil planear ordenadamente nuestra producción, la cual no podría ser fácilmente ajustada. Si nuestra producción no concuerda con la demanda de nuestros clientes, pudiéramos enfrentar un exceso de capacidad no utilizada o un incremento sustancial en nuestros niveles de inventario que pudiera tener un efecto adverso en nuestros negocios, resultados de operación y liquidez.

Si se presentara una contracción del mercado en la industria automotriz pudieran afectar nuestro margen y resultado de operación.

Existe la posibilidad de que se pueda presentar alguna contracción en la industria automotriz en los mercados que atendemos, que provoque que los productores de vehículos generen bajas demandas de nuestros productos.

Algunos de nuestros productos de vidrio plano vendidos a los fabricantes de equipo original en la industria automotriz son vendidos bajo contratos de compra global, los cuales son celebrados después de completar un proceso de licitación. Dichos fabricantes de equipo original automotriz poseen un poder de compra importante, el cual, combinado con competencia sustancial, ejerce presión sobre los precios y márgenes relacionados con los productos suministrados bajo los contratos de compra global. Como resultado, en caso de ganar una licitación para vender nuestros productos a un fabricante de equipo original automotriz bajo contratos de compra globales, pudiéramos hacerlo con márgenes operativos menores a los de otros clientes de Vidrio Plano. El negocio de fabricantes de equipo original automotriz representó aproximadamente el 16.5%, 41.0% y 39.6% de nuestras ventas netas consolidadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2017 y 2018, respectivamente.

Los costos de cumplir con las leyes de protección ambiental, de salud y seguridad social, y cualquier obligación que surja de ellas o de solicitudes de nuestros clientes, podría impactar adversamente nuestro negocio, resultado de operación, flujos de efectivo y situación financiera.

Nos encontramos sujetos a diferentes leyes de protección ambiental, de salud y seguridad social, entre otras, mismas que rigen la generación, almacenaje, manejo, uso, remedio, disposición, pesos, medidas y transportación de materiales peligrosos; la emisión y descarga de materiales peligrosos al suelo, aire o agua, y de la salud y seguridad social de nuestros trabajadores; si violamos o fallamos en el cumplimiento de estas leyes, regulaciones o permisos, pudiéramos ser sancionados.

También pudiéramos estar obligados a responder por cualquiera y/o todas las consecuencias que surgieran por la exposición humana a substancias peligrosas u otros daños ambientales.

La legislación ambiental es compleja, cambia frecuentemente y ha tenido tendencia de ser más estricta con el paso del tiempo. Hemos presupuestado futuros gastos de capital y de operación para mantenernos en cumplimiento de la legislación ambiental; sin embargo, no podemos asegurar que la legislación ambiental no cambie o se vuelva más estricta en el futuro. Por lo tanto, no podemos asegurar que los costos del cumplimiento con leyes ambientales, de salud y seguridad social presente o futura y las obligaciones que surjan de pasadas o futuras emisiones de, o exposición a, substancias peligrosas, no afectará adversamente nuestro negocio, resultados de operación, flujos de efectivo o condición financiera.

Inversiones realizadas en nuevos negocios o en activo fijo pudieran no generar la rentabilidad esperada y con ello impactar en las utilidades futuras de la Compañía.

Las inversiones que realiza la Compañía en activos fijos o en nuevos negocios pudieran no generar los rendimientos esperados afectando adversamente los resultados de operación.

La Compañía pudiera ver afectada su capacidad exportadora al enfrentar demandas de dumping en diferentes mercados.

En el pasado, la Compañía ha sido sujeta a demandas anti-dumping en los países en los que exporta sus productos. No podemos asegurar que en el futuro no se impongan cuotas compensatorias en nuestros productos que hagan difícil o menos rentable nuestra operación.

Nuestra capacidad de entregar productos a los clientes o recibir insumos necesarios para la producción y el costo de envío y manejo pueden verse afectados por circunstancias sobre las cuales no tenemos control.

Confiamos en que terceros manejen y transporten materias primas a nuestras instalaciones, así como también productos terminados a nuestros clientes. Debido a factores fuera de nuestro control, incluidos falta de suministro de combustibles o cambios en los precios de los mismos, eventos políticos, regulación gubernamental de transporte, cambios en las tasas de mercado, disponibilidad del transportista y alteraciones en la infraestructura de transporte, bloqueos en las vías del ferrocarril, es posible que no podamos transportar nuestros productos o recibir insumos de manera oportuna y rentable, por lo que podría afectar negativamente nuestros resultados de operación y condición financiera. Por ejemplo, los aumentos en los costos de flete podrían afectar negativamente nuestra rentabilidad. Además, nuestra falla en entregar los productos de manera oportuna podría dañar nuestra reputación y afectar negativamente nuestros resultados de operación y condición financiera. El no recibir insumos en tiempo y forma pudiera interrumpir nuestras operaciones.

Los paros en el trabajo, las disputas laborales o el aumento en los costos laborales podrían tener un impacto adverso en nuestros resultados operativos.

Debido a negociaciones laborales normales y ordinarias o como resultado de una disputa laboral específica, puede producirse un paro laboral en nuestras instalaciones o las de nuestros clientes u otros proveedores. Si alguno de nuestros clientes experimenta una interrupción laboral importante, ya sea directamente o como resultado de una interrupción del trabajo en otro proveedor, ese cliente puede detener o limitar la compra de nuestros productos. En consecuencia, una interrupción del trabajo en nuestras instalaciones, en uno de nuestros proveedores, o bien en algunos de nuestros clientes, podría limitar o detener nuestra producción de los productos afectados y cualquier interrupción prolongada del trabajo podría causar una pérdida importante de producción. Dichas interrupciones en nuestra producción podrían afectar negativamente nuestro negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera.

En Norteamérica, la compañía enfrenta cada vez más dificultad en conseguir personal capacitado y clave para sus operaciones. El personal clave usualmente cuenta con amplia experiencia en la industria que es útil para poder implementar los planes de negocio. Además, el costo de mano de obra en dicha región es sustancialmente más elevado que en otros países en los cuales se opera. Lo cual podría significar un efecto adverso los resultados financieros.

Nuestros esfuerzos continuos para aumentar la productividad y reducir los costos pueden no dar como resultado ahorros anticipados en los costos operativos.

Nuestros esfuerzos de reducción de costos e incremento de productividad, incluidos los relacionados con nuestras operaciones existentes, las expansiones de capacidad de producción y las nuevas plataformas de fabricación, el cierre de plantas, pueden no producir los resultados esperados. Algunas de estas actividades están en curso, y no hay garantía de que dichas actividades no desvíen la atención de la administración ni interrumpan nuestras operaciones ni logren los costos e incentivos de operaciones previstos. Nuestra capacidad de lograr ahorros de costos y otros beneficios dentro de los plazos previstos está sujeta a muchas estimaciones y suposiciones. Estas estimaciones y suposiciones están sujetas a importantes incertidumbres económicas, competitivas y de otro tipo, algunas de las cuales están fuera de nuestro control. Si estas estimaciones y suposiciones son incorrectas, si experimentamos retrasos o si ocurren otros eventos imprevistos, nuestro negocio, situación financiera y los resultados de las operaciones podrían verse afectados negativamente. Adicionalmente, podríamos ser incapaces de estabilizar una o varias líneas de operación con productos nuevos o existentes, en algunas de nuestras operaciones, lo que afectaría significativamente nuestros resultados financieros y liquidez.

Si no podemos desarrollar innovaciones de productos y mejorar nuestra tecnología y experiencia en producción, podríamos perder clientes o compartir el mercado.

Nuestro éxito puede depender de nuestra capacidad de adaptarnos y/o anticiparnos a los cambios tecnológicos en cualquiera de nuestros mercados finales. Si no podemos desarrollar e introducir nuevos productos o servicios, o mejorar los productos o servicios existentes, en respuesta a las cambiantes condiciones del mercado o los requisitos o demandas de los clientes, nuestro negocio, situación financiera y resultados operativos podrían verse afectados negativamente.

Si no ampliamos nuestra capacidad de fabricación con éxito, tendría un impacto adverso en nuestra capacidad para satisfacer las demandas de nuestros clientes y podría dañar nuestro negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera.

Nuestras plantas de fabricación actuales funcionan a una capacidad cercana al 100%. Es posible que no podamos alcanzar los rendimientos proyectados de fabricación o la capacidad anual deseada, realizar mejoras planificadas de procesos y equipos o contratar y capacitar a los empleados adicionales necesarios para operar y mantener estas instalaciones. El incumplimiento de nuestros objetivos de expansión a tiempo y dentro de nuestro presupuesto planificado podría afectar negativamente nuestra capacidad para satisfacer las demandas de nuestros clientes y podría dañar nuestro negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera.

Enfrentamos riesgos relacionados con la interrupción del sistema en nuestras operaciones.

Podemos experimentar interrupciones y demoras ocasionales del sistema que hacen que nuestro software operativo sea más lento para responder y reducir nuestra eficiencia en la operación de nuestro negocio. Mientras que nuestras aplicaciones comerciales críticas están estructuradas con funciones de redundancia integradas en los entornos de hardware y software para mitigar cualquier riesgo de interrupción del sistema, nuestras computadoras y sistemas de comunicaciones y operaciones podrían dañarse o interrumpirse por incendios, inundaciones, pérdida de energía, fallas de telecomunicaciones, terremotos , actos de guerra o terrorismo, casos fortuitos, virus informáticos, robos físicos o electrónicos y eventos o interrupciones similares. Cualquiera de estos eventos podría causar interrupciones en el sistema, retrasos y la pérdida de datos críticos, lo que podría impedirnos operar de manera eficiente y brindar servicios a nuestros clientes.

Estamos sujetos a litigios en el curso ordinario de los negocios, y a sentencias judiciales que no estén cubiertas por seguros, o a un aumento en las primas de seguros, lo cual puede tener un impacto adverso en nuestros resultados de operación.

En el curso ordinario de los negocios, estamos sujetos a varios reclamos y litigios. Pudiéramos estar sujetos a reclamos por daños basados en teorías de responsabilidad del producto y otras teorías legales en algunas jurisdicciones en que tales productos se venden. Además, colocar un producto inseguro en el mercado, no notificar a las autoridades reguladoras sobre un problema de seguridad, no tomar las medidas correctivas adecuadas o no cumplir con los requisitos reglamentarios relacionados con la seguridad de los productos podrían dar lugar a una investigación, medidas de ejecución y / o enjuiciamiento. Cualquier reclamo o litigio, ya sea con o sin mérito, podría llevar mucho tiempo y ser costoso de defender y podría desviar la atención y los recursos de la administración. La publicidad que rodea este tipo de reclamos también puede dañar nuestra reputación, independientemente de si dichos reclamos son exitosos.

De acuerdo con la práctica habitual, mantenemos un seguro contra algunas de estas reclamaciones potenciales, pero no todas. Podemos optar por no obtener un seguro si creemos que el costo del seguro disponible es excesivo en relación con los riesgos presentados. Los niveles de seguro que mantenemos pueden no ser adecuados para cubrir por completo todas y cada una de las pérdidas o responsabilidades. Además, es posible que no podamos mantener un seguro a niveles de primas comercialmente aceptables o que no podamos siquiera contratar un seguro. Si algún accidente, juicio, reclamo u otro evento significativo no está completamente asegurado o podamos ser indemnizados totalmente, podría tener un efecto negativo en nuestro negocio, situación financiera y resultados de

operación. No podemos asegurar que el resultado de todos los litigios futuros no tendrá un impacto adverso en nuestro negocio y los resultados de las operaciones.

La expansión de nuestras operaciones en el extranjero nos someterá a una variedad de riesgos derivados de hacer negocios a nivel internacional.

Actualmente operamos instalaciones ubicadas en los EEUU, México, Canadá, Polonia, Colombia, Brasil, Ecuador, Panamá, Perú y China. Nuestra presencia global, nos expondrá aún más a una variedad de riesgos que pueden afectar negativamente los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo o la posición financiera. Estos incluyen los siguientes:

- Desaceleraciones económicas periódicas en los países en los que hacemos negocios.
- Fluctuaciones en las tasas de cambio de divisas.
- Cuestiones aduaneras y cambios en la política comercial o las reglamentaciones arancelarias.
- Imposición o aumentos en los controles de cambio de moneda y escasez de moneda fuerte
- Restricciones estrictas de sustancias peligrosas o ambientales (incluso con respecto al contenido del producto) en los países en los que hacemos negocios.
- Cambios en los requisitos regulatorios en los países en los que hacemos negocios.
- Consejo de relaciones laborales y obras y otros requisitos reglamentarios.
- Consecuencias fiscales potencialmente adversas, incluidas las restricciones a la repatriación de ingresos, los requisitos de retención de impuestos adversos y la doble imposición.
- Ciclos de pago más largos y dificultad para recuperar las cuentas por cobrar.
- Complicaciones en el cumplimiento de una variedad de leyes y regulaciones internacionales.
- Inestabilidad política, económica y social, disturbios civiles y hostilidades armadas en los países en los que hacemos negocios.
- Tasas de inflación en los países en los que hacemos negocios.
- Incertidumbres derivadas de las prácticas comerciales locales, las consideraciones culturales y las tensiones políticas y comerciales internacionales.

Si no somos capaces de gestionar con éxito los riesgos asociados con nuestro negocio cada vez más global, nuestra situación financiera, los flujos de efectivo y los resultados de las operaciones pueden verse afectados negativamente.

-Factores relacionados con las economías en donde participamos

Sucesos políticos, sociales y económicos podrían tener un efecto adverso en nuestras operaciones.

La condición financiera de nuestro negocio y/o nuestro resultado de operación podría verse afectado por acontecimientos económicos, políticos o sociales en los países en los que tenemos presencia operativa o comercial o en aquellos que tengan una influencia significativa sobre ellos, incluyendo, entre otras cosas, cualquier inestabilidad política o social (como el tema de huelgas o paros laborales, el cual está tomando fuerza en México), cambios en la tasa de crecimiento económico, el tipo de cambio, un incremento en las tasas de interés y/o la inflación, cambios en la legislación fiscal y/o cambios en las leyes y regulaciones.

Cambios en las políticas económicas, fiscales, migratorias, etc. de EEUU podrían generar efectos adversos. En virtud de la renegociación del T-MEC (antes conocido como TLCAN), los países que participan en el tratado se enfrentarían a un posible incremento en el costo de los productos debido a la imposición de aranceles y, posibles desabastos de productos si algún país decidiera modificar el tratado, ya que aún se encuentra en proceso de aprobación por los congresos locales.

No podemos proporcionar ninguna certeza de que la actual situación política o algún evento político futuro en los mercados en donde operamos no tendrían un impacto desfavorable en nuestra condición financiera y/o nuestro resultado de operación.

Acontecimientos económicos en América afectan nuestro negocio.

La demanda de nuestros productos depende en gran medida del desempeño de las industrias en las que participamos, y este se ve influenciado directamente por la actividad económica de las regiones donde se encuentran nuestros clientes, principalmente en el continente americano.

Se espera un crecimiento de 2.4% y 1.65% del PIB respectivamente en EEUU y México, y un 1.7% en Latinoamérica de acuerdo al consenso de los analistas. Una reducción en las tasas de crecimiento del PIB en los países en los que operamos podría tener un impacto negativo en nuestro desempeño.

Los riesgos que enfrenta la economía para 2018 están asociados con la incertidumbre de las propuestas y cambios del gobierno de EEUU, cambio en calificación de deuda de México el cual pudiera impedir o encarecer el acceso al crédito de la compañía, aumento de tasas de interés, restricciones al comercio, fluctuaciones en precios relativos de divisas, niveles de endeudamiento, entre otros riesgos tendrían un impacto en nuestros resultados.

Reformas fiscales afectando los resultados de la Compañía.

La Compañía está sujeta al impacto de cualquier cambio en la reforma fiscal por los gobiernos de los países en donde participamos.

Fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés podrían tener un efecto adverso en nuestra utilidad de operación y en el costo financiero neto.

Debido al cambio en 2018 de la moneda funcional y de presentación de las principales subsidiarias operativas en México al dólar estadounidense, las ganancias y pérdidas cambiarias incluidas en nuestro costo financiero neto resultan primordialmente del impacto en las variaciones del dólar frente al peso mexicano por los pasivos y activos operativos denominados principalmente en esta última moneda.

Aunque se presente estabilidad en los tipos de cambio, no podemos asegurar que exista una depreciación gradual ante una economía tan cambiante, así mismo para las tasas de interés.

Por lo descrito anteriormente, estimamos que los movimientos en la paridad del dólar con respecto a las monedas en las cuales hacemos nuestras operaciones no tendrían un efecto material en los resultados de operación del negocio, sin embargo, debido a nuestras operaciones en pesos y otras monedas, nuestro negocio está sujeto a efectos por la fluctuación cambiaria. Dichas fluctuaciones podrían resultar en cambios en las condiciones económicas, en políticas monetarias y fiscales, en la liquidez de los mercados globales y en eventos políticos locales e internacionales.

Sucesos relacionados con la inseguridad o inestabilidad social podrían afectar o tener un efecto adverso en la Compañía.

Incrementos en los índices de inseguridad, delincuencia o terrorismo en cualquiera de los territorios donde operamos pudieran tener un efecto desfavorable en nuestros negocios. Inestabilidad social o acontecimientos sociales o políticos adversos pudieran tener un efecto negativo en la situación económica de los países donde tenemos presencia, en nuestras operaciones, o en nuestra capacidad para obtener financiamientos.

Acontecimientos en otros países pudiesen afectar desfavorablemente nuestro negocio o el precio de mercado de nuestros valores.

Como es el caso respecto a los valores de emisoras en cualquiera de los países emergentes, el precio de mercado de valores es, en grados variables, afectado por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aunque las condiciones económicas en dichos países pudieran diferir sustancialmente a las de EEUU y México, la reacción de los inversionistas a acontecimientos en dichos países pudiese afectar desfavorablemente el precio de los valores de las compañías emisoras mexicanas, incluyendo los nuestros. En el pasado, por ejemplo, tanto el precio en valores

de deuda y valores de capital han fluctuado sustancialmente como resultado de inestabilidades económicas en Argentina, Brasil, EEUU, Grecia, y Rusia.

En años recientes, Venezuela, Colombia y ciertos mercados de la Unión Europea han mostrado inestabilidad relacionada a ciertas turbulencias políticas y económicas. En algunos de los países en los cuales operamos, estamos sujetos a medidas proteccionistas del gobierno, regulaciones anti-dumping, acciones enfocadas a imponer controles de capital, y otras prácticas que pudieran afectar negativamente nuestros negocios.

Adicionalmente, la correlación directa entre las condiciones económicas de EEUU y las de México se ha estrechado en los últimos años y ha aumentado la actividad económica entre ambos países. Aún con la moderada recuperación, si existiera una nueva desaceleración económica en los EEUU pudiera generar incertidumbre que traería impactos adversos en nuestros resultados de operación.

Adicionalmente, debido a los acontecimientos en los mercados de crédito internacionales, la disponibilidad de capital y el costo podrían ser afectados de manera significativa y restringir nuestra habilidad de obtener financiamientos en términos favorables, en su caso.

Nos enfrentamos a riesgos de enfermedades pandémicas y otras epidemias.

Nuestras operaciones podrían verse afectadas por un número de factores relacionados con la salud, incluyendo entre otras cosas, cuarentenas o cierres de nuestras plantas, lo cual pudiera interrumpir nuestras operaciones, y en general desacelerar la economía de los mercados en los que participamos. Cualquiera de los eventos mencionados o consecuencias no previstas en problemas de la salud pública pudiera afectar de manera adversa nuestros negocios y resultados de operación.

Las operaciones podrían verse afectadas por terremotos, huracanes o cualquier otro desastre natural que pudiera afectar el servicio a nuestros clientes.

Nuestras operaciones o las de alguno de nuestros clientes y proveedores, podrían verse afectadas por desastres naturales y/o sus consecuencias, incluyendo, entre otras, inundaciones, daños a las vías de transporte o puentes, interrupciones en el suministro de agua, electricidad y gas natural, entre otros, lo cual podría forzar la interrupción de operaciones y por ende el servicio a nuestros clientes o las compras que ellos nos realizan, podrían verse afectadas.

Restricciones en la política de control de cambios.

No podemos asegurar que el gobierno mexicano o los gobiernos de otros países en que operamos no instituyan una política restrictiva de control de cambio de divisas extranjeras en el futuro. Dicha política restrictiva de control de cambio de divisas extranjeras podría limitar o restringir el acceso a dólares, afectando la operación de la Compañía.

- **Factores relacionados con nuestra deuda**

Vitro y sus subsidiarias pueden incurrir en deudas adicionales.

La compañía y sus subsidiarias podrían incurrir en un endeudamiento adicional en el futuro, modificando la situación financiera que actualmente tiene.

b). Factores inherentes a la Fusión

No se tiene conocimiento de algún factor de riesgo inherente a la Reestructura Societaria que pueda afectar de forma significativa el precio de las acciones Vitro.

5) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Vitro, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera proforma
Al 31 de diciembre de 2018
(Miles de dólares)

	Cifras base	Ajuste proforma	Cifras proforma
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 290,974	$ (1,726)	$ 289,248
Clientes, neto	301,058		301,058
Impuestos por recuperar	23,315		23,315
Otros activos circulantes	49,756		49,756
Inventarios	386,351		386,351
Activo circulante	1,051,454	(1,726)	1,049,728
Inversión en compañías asociadas	7,930		7,930
Propiedades de inversión	18,956		18,956
Propiedad, planta y equipo	1,225,655		1,225,655
Impuestos a la utilidad diferidos	119,162	(17,205)	101,957
Crédito mercantil	61,463		61,463
Intangibles y otros activos	286,270		286,270
Activo a largo plazo	1,719,436	(17,205)	1,702,231
Activo total	$ 2,770,890	$ (18,931)	$ 2,751,959
Pasivo			
Vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	$ 3,030		$ 3,030
Intereses por pagar	2,551		2,551
Proveedores	205,327		205,327
Gastos acumulados por pagar y provisiones	76,371		76,371
Otros pasivos a corto plazo	110,101		110,101
Pasivo a corto plazo	397,380		397,380
Deuda a largo plazo	710,514		710,514
Impuesto sobre la renta por desconsolidación	99,148		99,148
Impuestos a la utilidad diferidos	52,310		52,310
Otros pasivos	25,498		25,498
Beneficios a los empleados	17,777		17,777
Pasivo a largo plazo	905,247		905,247
Pasivo total	1,302,627		1,302,627
Capital contable			
Total capital contable	1,468,263	$ (18,931)	1,449,332
Pasivo y capital contable	$ 2,770,890	$ (18,931)	$ 2,751,959

Vitro, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estado consolidado condensado de resultados integrales proforma
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018
(Miles de dólares)

	Cifras base	Ajuste proforma	Cifras proforma
Ventas netas	$ 2,238,379		$ 2,238,379
Costo de ventas	1,614,518		1,614,518
Utilidad bruta	623,861		623,861
Gastos de administración	165,261		165,261
Gastos de distribución y venta	213,131		213,131
Utilidad antes de otros gastos, neto	245,469		245,469
Otros gastos (ingresos), neto	(21,215)	$ 1,726	(19,489)
Utilidad de operación	266,684	(1,726)	264,958
Costo financiero, neto	64,652		64,652
Participación en las utilidades de compañías asociadas	6,085		6,085
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	208,117		208,117
Impuestos a la utilidad	46,113	17,205	63,318
Utilidad del ejercicio	$ 162,004	(18,931)	$ 143,073
Otros componentes de la utilidad integral:	(42,915)		(42,915)
Total de utilidad integral del ejercicio	$ 119,089	$ (18,931)	$ 100,158

6) COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA

Los comentarios que se expresan a continuación sobre la situación financiera proforma, han sido elaborados considerando el estado consolidado condensado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2018 y el estado consolidado condensado de resultados integrales proforma por el año que terminó en esa fecha. Este análisis debe leerse en conjunto con los Estados Financieros Dictaminados de Vitro, S.A.B. y Subs., al 31 de diciembre de 2018 publicados por Vitro, los cuales están disponibles en la página de internet www.vitro.com; así como en la página www.bmv.com.mx de la BMV.

El análisis que a continuación se presenta ha sido elaborado con la intención de proporcionar información que facilite el estudio y comprensión de los estados financieros consolidados base y estados financieros consolidados condensados proforma de Vitro, que incluyen los estados financieros consolidados condensados como consecuencia de la Reestructura Societaria.
Las cifras están expresadas en miles de dólares, salvo que se indique otra denominación.

a) Resultado del ejercicio

A continuación, se presentan los efectos en los estados consolidados de resultados integrales base y proforma por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Otros gastos (ingresos), neto

El rubro de Otros gastos en el estado consolidado condensado de resultados integrales proforma, se hubiera incrementado en $1,726, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Dicho incremento es ocasionado por el gravamen generado por Impuesto sobre Adquisición de Inmuebles que se menciona en la sección 3 e) "Tratamiento contable" de este informe.

Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad en el estado consolidado condensado de resultados integrales proforma, se hubiera incrementado en $17,205, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Dicho incremento se deriva de la cancelación del impuesto diferido activo que se menciona en la sección 3 e) "Tratamiento contable" de este informe.

b) Situación financiera

A continuación, se presentan los efectos en los estados consolidados de situación financiera base y proforma al 31 de diciembre de 2018.

Impuesto diferido activo

El saldo de impuestos a la utilidad diferidos activos en el estado consolidado condensado de situación financiera proforma, hubiera disminuido en $17,205, derivado de la cancelación del activo por impuestos diferidos originado por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar de las empresas fusionadas, las cuales se extinguen como consecuencia de la Reestructuración Societaria. La contrapartida de este efecto se encuentra explicado en la subsección a) de este apartado.

1) PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenido en el presente Folleto Informativo, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Folleto Informativo o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas

Lic. Adrián G. Sada Cueva
Director General Ejecutivo

Lic. Javier Arechavaleta Santos
Director Jurídico

C.P. Claudio Luis Del Valle Cabello
Director General de Administración y Finanzas

8) ANEXOS

El siguiente anexo forma parte integrante de este Folleto Informativo:

1) Informe del Contador Público Independiente sobre la compilación de la Información Financiera Consolidada Proforma incluida en el Folleto Informativo.

Vitro, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2018, estado consolidado condensado de resultados integrales proforma por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, e Informe de los auditores independientes sobre la información financiera proforma del 27 de marzo de 2019

Vitro, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Contenido	**Página**
Informe de los contadores públicos independientes	1 y 2
Estado consolidado condensado de situación financiera proforma	3
Estado consolidado condensado de resultados integrales proforma	4
Notas sobre la información financiera condensada proforma seleccionada	5 a 7

Informe de aseguramiento de los contadores públicos independientes sobre la compilación de los estados financieros consolidados proforma incluidos en el suplemento a los Accionistas de Vitro, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos completado nuestro trabajo de aseguramiento para informar sobre la compilación de los estados financieros consolidados proforma de Vitro, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía" o "Vitro"). Los estados financieros consolidados proforma antes mencionados comprenden el estado consolidado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2018, el estado consolidado de resultados integrales proforma por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, así como las notas a dichos estados financieros (colectivamente, "los estados financieros consolidados proforma"). Los criterios aplicables sobre los cuales la Administración de Vitro ha compilado los estados financieros consolidados proforma se describen en la Nota 3 ("Cifras base de los estados financieros consolidados proforma") de los mismos.

Como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados proforma de Vitro, la información financiera proforma ha sido compilada por la Administración de Vitro para ilustrar el impacto en la situación financiera y el desempeño financiero, derivado de la fusión, que surtirá efectos el 1 de agosto de 2019, de sus subsidiarias Vidriera Los Reyes, S. A. de C. V., Vidriera Guadalajara, S. A. de C. V., Fabricación de Máquinas, S. A. de C. V., Servicios Industria del Alcali, S. A. de C. V., Vidrio Plano de México LAN, S. A. de C. V., Distribuidora de Vidrio y Cristal, S. A. de C. V., Vidrio Plano de Mexicali, S. A. de C. V., Viméxico, S. A. de C. V., Productos de Valor Agregado en Cristal, S. A. de C. V., Productos de Valor Agregado en Cristal del Sureste, S. A. de C. V., Comercializadora del Alcali, S. A. de C. V., ADN Jet, S.A.P.I. de C.V., Exco Integral Services, S. A. de C. V., Desarrollo Personal Familiar, S. A. de C. V., Trabajo de Administración y Servicios, S. A. de C. V. y Fundación Vitro, S. A. de C. V. , como si dicha fusión hubieran tenido lugar el 31 de diciembre de 2018, con respecto al estado consolidado de situación financiera proforma terminado en esa fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados proforma adjuntos han sido compilados, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 3 de dichos estados financieros consolidados proforma.

Responsabilidad de la Administración por la información financiera proforma

La Administración es responsable de la compilación de los estados financieros consolidados proforma elaborados sobre las bases de preparación descritas en la Nota 4.

Responsabilidad del contador público independiente

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre si los estados financieros consolidados proforma adjuntos han sido compilados, en todos los aspectos importantes, por la Administración de Vitro con base en los criterios descritos en las Notas 3 y 4 de dichos estados financieros.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajo de Aseguramiento (ISAE por sus siglas en inglés) 3420, "Trabajos de aseguramiento sobre la compilación de la información financiera proforma incluida en un prospecto", emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y de Trabajos de Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Esta norma requiere que el contador cumpla con requerimientos éticos y planee y desarrolle procedimientos para obtener una seguridad razonable sobre si la Administración de Vitro ha compilado, en todos los aspectos importantes, los estados financieros consolidados proforma adjuntos con base en la presentación descrita en la Nota 4.

Para propósitos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o reemitir algún reporte u opinión sobre la información financiera histórica utilizada en la compilación de los estados financieros consolidados proforma adjuntos, ni hemos, en el curso de este trabajo, realizado una auditoría o revisión de la información financiera utilizada en la compilación de dichos estados financieros.

El propósito de los estados financieros consolidados proforma incluidos en el folleto informativo es únicamente el de ilustrar el impacto de un evento o transacción significativa sobre la información financiera no ajustada de Vitro, como si la transacción se hubiera desarrollado en una fecha previa seleccionada para efectos de ilustración. En consecuencia, no damos ninguna seguridad de que el resultado actual de la transacción a las fechas y por los periodos mostrados hubiera sido como se han presentado en los estados financieros proforma.

Un trabajo de aseguramiento para reportar sobre si la información financiera proforma ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, sobre las bases de los criterios aplicables, involucra realizar procedimientos para evaluar si los criterios aplicables utilizados por la Administración de Vitro en la compilación de la información financiera proforma provee una base razonable para la presentación de los efectos importantes directamente atribuibles al evento o transacción, y para obtener suficiente evidencia apropiada sobre si:

- los ajustes proforma relacionados proporcionan un efecto apropiado a esos criterios; y
- la información financiera proforma refleja la correcta aplicación de los ajustes a la información financiera no ajustada.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del contador público independiente, teniendo en cuenta su entendimiento sobre Vitro, del evento o la transacción respecto de la información financiera proforma que ha sido compilada, y otras circunstancias relevantes del trabajo.

El trabajo también incluye la evaluación de la presentación general de la información financiera proforma.

Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Fernando Nogueda Conde
27 de marzo de 2018

Vitro, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estado consolidado de situación financiera proforma
Al 31 de diciembre de 2018
(Miles de dólares)

	Cifras base	Ajuste proforma	Cifras proforma
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 290,974	$ (1,726)	$ 289,248
Clientes, neto	301,058	-	301,058
Impuestos por recuperar	23,315	-	23,315
Otros activos circulantes	49,756	-	49,756
Inventarios	386,351	-	386,351
Total activo circulante	1,051,454	(1,726)	1,049,728
Inversión en compañías asociadas	7,930	-	7,930
Propiedades de inversión	18,956	-	18,956
Propiedades, planta y equipo	1,225,6	-	1,225,6
Impuestos a la utilidad diferidos	119,162	(17,205)	101,957
Crédito mercantil	61,463	-	61,463
Intangibles y otros activos	286,270	-	286,270
Total activo a largo plazo	1,719,436	(17,205)	1,702,231
Total activo	$ 2,770,890	$ (18,931)	$ 2,751,959
Pasivo			
Vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	$ 3,030	-	$ 3,030
Intereses por pagar	2,551	-	2,551
Proveedores	205,327	-	205,327
Gastos acumulados por pagar y provisiones	76,371	-	76,371
Otros pasivos a corto plazo	110,101	-	110,101
Total pasivo a corto plazo	397,380	-	397,380
Deuda a largo plazo	710,514	-	710,514
Impuesto sobre la renta por desconsolidación	99,148	-	99,148
Impuestos a la utilidad diferidos	52,310	-	52,310
Otros pasivos	25,498	-	25,498
Beneficios a los empleados	17,777	-	17,777
Total pasivo a largo plazo	905,247	-	905,247
Total pasivo	1,302,627	-	1,302,627
Capital contable			
Total capital contable	1,468,263	$ (18,931)	1,449,332
Total pasivo y capital contable	$ 2,770,890	$ (18,931)	$ 2,751,959

Vitro, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estado consolidado condensado de resultados integrales proforma
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018
(Miles de dólares)

	Cifras base	Ajuste proforma	Cifras proforma
Ventas netas	$ 2,238,379	$ -	$ 2,238,379
Costo de ventas	1,614,518	-	1,614,518
Utilidad bruta	623,861	-	623,861
Gastos de administración	165,261	-	165,261
Gastos de distribución y venta	213,131	-	213,131
Utilidad antes de otros gastos, neto	245,469		245,469
Otros (ingresos) gastos, neto	(21,215)	$ 1,726	(19,489)
Utilidad de operación	266,684	(1,726)	264,958
Costo financiero, neto	64,652	-	64,652
Participación en las utilidades de compañías asociadas	6,085	-	6,085
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	208,117	-	206,391
Impuestos a la utilidad	46,113	17,205	63,318
Utilidad del ejercicio	$ 162,004	(18,931)	$ 143,073
Otros componentes de la utilidad integral:	(42,915)	-	(42,915)
Utilidad integral del ejercicio	$ 119,089	$ (18,931)	$ 100,158

1. Actividad de la empresa

Vitro, S. A. B. de C. V. ("Vitro" y conjuntamente con sus subsidiarias, la "Compañía"), es una sociedad tenedora que en conjunto con sus subsidiarias se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de productos de vidrio en diversas presentaciones, con presencia en los Estados Unidos de América, México, Europa y Sudamérica, para satisfacer principalmente las necesidades en los mercados de vidrio plano y envases de vidrio. La Compañía procesa, distribuye y comercializa una amplia gama de artículos de vidrio plano para uso arquitectónico y automotriz, así como envases de vidrio para los mercados cosméticos, perfumeros y farmacéuticos; además, se dedica a la fabricación de carbonato de sodio y sus derivados, equipos y bienes de capital para la industria del vidrio. Las oficinas corporativas de Vitro se encuentran ubicadas en Avenida Ricardo Margáin Zozaya No. 400, Colonia Valle del Campestre, en San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

En la sección 4 ("Información concerniente a cada una de las partes involucradas en la transacción") del Folleto Informativo sobre Reestructura Societaria (Folleto Informativo) se incluye una descripción detallada de, así como de la naturaleza de los negocios que están involucrados en la Reestructura Societaria.

2. Fusión

La Reestructura Societaria, cuyos efectos se reflejan en la información financiera consolidada proforma que se acompaña, corresponde a la fusión en Vitro de las siguientes subsidiarias, la cual surtirá efectos el 1 de agosto de 2019: Vidriera Los Reyes, S. A. de C. V., Vidriera Guadalajara, S. A. de C. V., Fabricación de Máquinas, S. A. de C. V., Servicios Industria del Alcali, S. A. de C. V., Vidrio Plano de México LAN, S. A. de C. V., Distribuidora de Vidrio y Cristal, S. A. de C. V., Vidrio Plano de Mexicali, S. A. de C. V., Viméxico, S. A. de C. V., Productos de Valor Agregado en Cristal, S. A. de C. V., Productos de Valor Agregado en Cristal del Sureste, S. A. de C. V., Comercializadora del Alcali, S. A. de C. V., ADN Jet, S.A.P.I. de C.V., Exco Integral Services, S. A. de C. V., Desarrollo Personal Familiar, S. A. de C. V., Trabajo de Administración y Servicios, S. A. de C. V., y Fundación Vitro, S. A. de C. V.

El detalle de la transacción se describe en la sección 3 ("Información detallada de la reestructura societaria") del Folleto Informativo presentado por Vitro con motivo de esta Reestructura Societaria.

3. Estados financieros condensados cifras base

Las cifras mostradas en el estado consolidado condensado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2018 y el estado consolidado condensado de resultados integrales proforma por el año que terminó en esa fecha de Vitro, identificados como "Cifras base" que se incluyen en estos estados financieros consolidados condensados proforma, han sido obtenidos de los estados financieros consolidados auditados de Vitro al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros anuales se presentan en miles de dólares y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés). Para una mayor comprensión de las "Cifras base", éstas deben ser leídas en conjunto con los estados financieros consolidados anuales auditados de Vitro antes señalados.

Para efectos de estos estados financieros consolidados proforma, tanto en el estado de situación financiera como en los estados de resultados integrales, se han llevado a cabo ciertas reclasificaciones en la presentación original utilizada en los estados financieros consolidados auditados de Vitro.

4. Bases de preparación de los estados consolidados condesados proforma

El estado consolidado condensado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2018 y el estado consolidado condensado de resultados integrales proforma por el año que terminó en esa fecha, han sido preparados con el único objetivo de presentar la información financiera proforma como si la transacción objeto de este Folleto Informativo hubiera ocurrido a las fechas antes mencionadas.

La preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma se llevó a cabo incorporando a las cifras incluidas en la columna "Cifras base", los ajustes proforma que más adelante se describen, para obtener como resultado tanto el estado consolidado condensado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2018 y el estado consolidado condensado de resultado integral proforma por el año que terminó en esa fecha. Los estados financieros consolidados condensados que se acompañan consideran los siguientes ajustes proforma:

- Las compañías que serán fusionadas con Vitro poseen pérdidas fiscales pendientes de amortizar contra utilidades fiscales futuras, por un importe de $57,349, las cuales caducaron entre los años 2010 y 2018, por las que al 31 de diciembre de 2018 se tiene registrado un activo por impuestos diferidos por $17,205. Con motivo de la fusión, y con base en la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el derecho de utilizar estas pérdidas fiscales en el futuro se pierde, por lo cual se debe reconocer una cancelación de impuesto diferido activo en el estado consolidado condensado de situación financiera y un gasto adicional por impuestos a la utilidad en el estado consolidado condensado de resultados integrales.

- Adicionalmente, algunas de las compañías fusionadas son propietarias de inmuebles, los cuales al ser trasferidos a Vitro como parte de la fusión generará un gravamen entre el 2% y 3% sobre el valor del inmueble por concepto del Impuesto sobre Adquisición de Inmuebles, mismo que depende del municipio donde se ubique la propiedad. El gasto estimado por este concepto asciende a $1,726.

Los estados consolidados condensados de resultados integrales proforma y el estado consolidado condesado de situación financiera proforma a los que antes se hace referencia, han sido preparados única y exclusivamente para propósitos ilustrativos, por lo que la administración de Vitro no hace aseveración alguna de que dichos estados financieros necesariamente muestran los resultados y la situación financiera consolidada de Vitro como si los eventos mencionados anteriormente hubieran ocurrido realmente al 31 de diciembre de 2018.

Debido a la no existencia de efectos proforma que reportar, no se incluye información de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2018 en estos estados financieros.

5. Autorización de la emisión de los estados financieros proforma

La emisión de los estados financieros consolidados proforma fue autorizada 27 de marzo de 2018 por Adrián G. Sada Cueva, Director General Ejecutivo y Claudio L. Del Valle Cabello, Director General de Administración y Finanzas.