

## Resultados del Cuarto Trimestre de 2018

México, D.F. a 26 de febrero del 2019, Minera Frisco, S.A.B. de C.V. ("Frisco", BMV: FRISCO OTC: MSNFY) reporta hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2018.

*Minera Frisco es una empresa con una amplia trayectoria dedicada a la exploración y explotación de lotes mineros para la producción y comercialización de oro y plata, cobre, plomo y zinc. Actualmente cuenta con 8 unidades mineras operando en México: Tayahua, San Francisco del Oro, San Felipe, Ocampo, María, El Coronel, Concheño y Asientos. Minera Frisco continúa realizando trabajos de exploración con el propósito de desarrollar nuevos proyectos. A través de recursos propios, investiga las técnicas más modernas y rentables para la localización y procesamiento de minerales. Así mismo, implementa iniciativas de sustentabilidad enfocándose en minimizar la generación de residuos, el consumo de agua, el consumo de energía y en compensar los impactos ambientales adversos. También, desarrolla actividades sociales con la intención de mejorar las comunidades relacionadas con capacitación, educación y salud.*

### Resumen

Información Seleccionada		4T18	4T17	Variación 4T18/4T17	2018	2017	Variación 2018/2017
Producción oro	Oz	53,792	65,540	-18%	248,339	320,640	-23%
plata	Oz	1,823,048	1,750,468	4%	7,726,894	8,414,151	-8%
cobre	toneladas	6,394	5,216	23%	27,290	19,602	39%
Ventas	MXN millones	3,631	3,641	-0.3%	14,397	14,870	-3%
	US\$ millones	183	192	-5%	749	786	-5%
EBITDA	MXN millones	1,111	1,285	-14%	4,920	5,315	-7%
	US\$ millones	56	68	-17%	256	280	-9%
Margen EBITDA	%	31%	35%		34%	36%	

## PRODUCCIÓN

Tonelaje procesado (tonnes)	4T18	4T17	Variación 4T18/4T17	2018	2017	Variación 2018/2017
El Coronel	3,964,127	3,403,848	16%	14,422,061	15,624,091	-8%
San Felipe	181,004	1,231,804	-85%	1,742,474	7,790,321	-78%
Asientos	264,093	293,691	-10%	1,113,926	1,203,160	-7%
Tayahua	939,170	694,703	35%	3,803,988	2,262,893	68%
San Francisco del Oro	260,518	320,416	-19%	1,081,559	1,280,514	-16%
Maria	-	636,662	-100%	1,169,367	636,662	84%
Porvenir	-	407,418	-100%	127,538	1,917,033	-93%
Concheño	634,066	948,948	-33%	2,807,450	3,887,877	-28%
Ocampo	89,521	136,082	-34%	417,975	605,646	-31%
<b>Total</b>	<b>6,332,499</b>	<b>8,073,573</b>	<b>-22%</b>	<b>26,686,338</b>	<b>35,208,199</b>	<b>-24%</b>

En términos de producción, el tonelaje procesado en el 4T18 se redujo en un 22% al compararlo con el 4T17. Las unidades que procesaron un menor tonelaje durante el trimestre principalmente fueron, Porvenir y San Felipe tajo abierto. Esto se debe a que en ambas unidades agotaron sus reservas del tajo por lo que ya no se está explotando mineral para ser depositados en las camas de lixiviación. Los trabajos de exploración continúan en las áreas aledañas a estas unidades con el objetivo de localizar nuevas áreas que aporten reservas de mineral. No obstante, la mina subterránea de San Felipe continúa operando y aportando mineral, pero en menores volúmenes. Concheño también disminuyó su tonelaje procesado, esto por las causas ya explicadas en reportes anteriores, actualmente se continúa con el desarrollo de la mina subterránea con el objetivo de incrementar tonelaje que contenga mejores contenidos de mineral. Ocampo disminuyó su tonelaje procesado debido a la explotación selectiva, concentrándose principalmente en la explotación de la mina subterránea. En cambio, Tayahua incrementó su tonelaje procesado, esto por los aportes del circuito "Cobre Primario", proyecto de expansión en la unidad que se espera continúe incrementando la producción en el 2019. Por otra parte, la unidad de El Coronel aumentó su tonelaje procesado, sin embargo, estos incrementos no lograron compensar la disminución de las unidades antes mencionadas.

La producción de oro alcanzó las 53,792 onzas en el 4T18, esto es una reducción del 18% respecto al 4T17. Las unidades que obtuvieron una menor producción fueron principalmente El Coronel, San Felipe, Porvenir y Ocampo. Una menor producción en San Felipe y Porvenir se debe a lo explicado en el párrafo anterior. En el Coronel, una menor producción se debe a una menor ley procesada y la disminución de contenidos de mineral depositados en las camas de lixiviación esto derivado por las precipitaciones pluviales presentadas en meses anteriores dificultando el acarreo y suministro de mineral a los circuitos de trituración y consecuentemente al volumen depositado en camas. En Ocampo la reducción de producción de Oro se debe principalmente a la disminución en el tonelaje procesado.

En contraste Asientos y San Francisco del Oro registraron un incremento en su producción de oro esto por una mejor ley procesada, por otra parte, Tayahua igualmente incrementó su producción de oro esto por la entrada en operación del proyecto de expansión Cu Primario.

La producción de plata aumentó en un 4% al comparar el 4T18 con el 4T17 alcanzando 1,823,048 onzas. Las unidades que contribuyeron con un incremento en su producción fueron Concheño, Ocampo, San Felipe y Tayahua. En Concheño y Ocampo a pesar de tener un menor tonelaje procesado lograron incrementar producción de plata esto debido a una mayor ley de plata procesada. San Felipe continúa aportando mejores leyes aunado a una mayor recuperación obtenida de la mina subterránea. En Tayahua el incremento se debe a un mayor tonelaje procesado esto debido a las razones anteriormente explicadas. Las unidades que obtuvieron una menor producción fueron El Coronel, Asientos y San Francisco del Oro, la disminución se debe principalmente a un menor tonelaje procesado y menor ley.

La producción de Cobre alcanzó las 5,764 toneladas, lo cual es un incremento del 23% al comparar el 4T18 vs 4T17. Las unidades que aportaron a este incremento fueron Tayahua y Asientos. El incremento en Tayahua se debe principalmente al proyecto de expansión del circuito "Cu Primario" el cual al comparar 2018 vs 2017 el tonelaje procesado ha incrementado en un 68% y la producción de cobre en un 52%, se espera que en 2019 se continúe con esta tendencia. En Asientos el aumento de producción de cobre se debe a una mejor ley procesada, estos incrementos lograron compensar una menor producción en San Francisco del Oro.

La producción de cátodos de cobre en María alcanzó las 630 toneladas en el 4T18, esto es un incremento del 23% respecto al 4T17. En la Unidad María se continúa realizando trabajos de investigación metalúrgica y cambios en la metodología de riego y mantenimiento de camas esto para hacer más eficiente la recuperación de cobre de las camas de lixiviación.

La producción de plomo durante el 4T18 alcanzo las 3,986 toneladas esto es una reducción del 18% respecto al 4T17. Asientos y San Francisco del Oro disminuyeron su producción debido a una menor ley procesada. En San Francisco del Oro la variación de ley se debe al desarrollo propio de la mina, se continúan con trabajos de barrenación con el objetivo de encontrar mayor certeza en las leyes.

La producción de Zinc en el cuarto trimestre alcanzó 12,065 toneladas esto es un 20% menos al comparar el 4T18 con el 4T17. Asientos, Tayahua y San Francisco del Oro disminuyeron su producción como resultado de una menor ley procesada y menor recuperación.

Como se mencionó en reportes de resultados anteriores Minera Frisco, a través de la unidad Tayahua, y Goldcorp (Minera Peñasquito) continúan realizando trabajos de exploración de manera conjunta en el estado de Zacatecas en México. Una vez que se obtengan los resultados de exploración, ambas mineras evaluarán su posible explotación.

## VENTAS

Se registraron \$3,631 MM Ps (US\$183 MM) por concepto de ventas netas, esto es una disminución del 0.3% al comparar el cuarto trimestre del 2018 contra el mismo periodo del año anterior. Esto como resultado de una disminución en la producción de oro, plomo y zinc y en los precios de los metales que producimos durante el trimestre, este efecto logró minimizarse gracias al aumento de producción de plata y cobre.

## UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

Al cierre del 4T18 se determinó una utilidad de operación de \$80 MM Ps esto representa un margen de operación del 2%, 11 puntos porcentuales menos al comparar este cuarto trimestre contra el cuarto trimestre del año anterior. Esto como resultado de un incremento en el costo de ventas (20%). Como se ha explicado en reportes anteriores, la depreciación y amortización ha tenido un incremento en los últimos trimestres ocasionado por la operación del proyecto Tayahua Cu Primario, así como el incremento de la amortización del descapote del tajo de San Felipe. Al finalizar el cuarto trimestre de 2018 el margen EBITDA se ubicó en 31%, cuatro puntos porcentuales menor al EBITDA registrado en el cuarto trimestre del 2017.

Se registró en el rubro de otros gastos, un deterioro de los activos de larga duración por la cantidad de 858 MM Ps. Este deterioro no representa una salida de efectivo ni afecta el EBITDA.

## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado integral de financiamiento (MXN millones)	4T18	4T17	Variación 4T18/4T17	2018	2017	Variación 2018/2017
Intereses ganados	0.1	0.9	-86%	14.5	4.9	195%
Intereses pagados	(531)	(350)	52%	(1,703)	(1,247)	37%
Variación cambiaria, neta	(884)	(1,902)	-54%	(248)	1,215	-120%
Utilidad (pérdida) con instrumentos financieros, netos	(1)	(53)	-98%	(1)	(549)	-100%
<b>Resultado integral de financiamiento</b>	<b>(1,416)</b>	<b>(2,304)</b>	<b>-39%</b>	<b>(1,938)</b>	<b>(576)</b>	<b>236%</b>

Al finalizar el cuarto trimestre del 2018 se registró un resultado integral de financiamiento negativo de \$1,416 MM Ps esto se debe principalmente por una pérdida por variación cambiaria y a los intereses pagados.

## DEUDA

Al 31 de diciembre de 2018 la deuda estaba conformada por el crédito sindicado de US\$422 MM, el crédito subordinado de US\$212 MM, créditos bancarios de US\$259 MM equivalentes y créditos bursátiles por \$5,000 MM Ps.

Es importante mencionar que en diciembre de 2018 la compañía realizó la sexta amortización del crédito sindicado por US\$ 98 MM.

<b>Deuda</b> (MXN millones)	<b>4T18</b>	<b>4T17</b>
Crédito bursátil corto / largo plazo	5,000	5,000
Crédito sindicado	8,315	16,183
Crédito subordinado	4,168	-
Créditos bancarios	5,097	2,667
<b>Deuda</b>	<b>22,580</b>	<b>23,850</b>

La deuda se redujo 5% al comparar el 4T18 vs 4T17 alcanzando \$22,580 MM Ps vs \$23,850 MM Ps respectivamente.

## UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

Al finalizar el 4T18, la compañía registró una pérdida neta de \$1,916 MM Ps debido a las causas explicadas en el presente reporte.

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Compañía continúa con la estrategia de cobertura económica de metales. Para 2019, ya se tiene cubierta gran parte de la producción estimada de oro, plata y cobre. En cuanto al zinc y plomo, de igual manera una parte de la producción se encuentra cubierta.

## Resumen de Cifras Relevantes

<b>Estado de Resultados</b> En MXN millones	<b>4T18</b>	<b>4T17</b>	<b>Variación</b> 4T18/4T17	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b> 2018/2017
<b>Ingresos netos</b>	<b>3,631.4</b>	<b>3,641.0</b>	<b>0%</b>	<b>14,397.3</b>	<b>14,869.8</b>	<b>-3%</b>
Costo de ventas	(3,125.5)	(2,605.7)	20%	(11,763.0)	(11,238.7)	5%
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>506.0</b>	<b>1,035.3</b>	<b>-51%</b>	<b>2,634.3</b>	<b>3,631.1</b>	<b>-27%</b>
Gastos generales	(342.7)	(330.9)	4%	(1,306.4)	(1,208.7)	8%
Otros ingresos (gastos), neto <sup>1</sup>	(941.7)	(824.3)	14%	(1,159.4)	(989.3)	17%
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>(778.5)</b>	<b>(119.9)</b>	<b>549%</b>	<b>168.5</b>	<b>1,433.2</b>	<b>-88%</b>
Intereses ganados	0.1	0.9	-86%	14.5	4.9	195%
Utilidad/pérdida por fluctuación cambiaria, neto	(884.3)	(1,902.4)	-54%	(248.2)	1,214.6	-120%
Utilidad/pérdida por derivados, neto	(1.2)	(52.7)	-98%	(1.2)	(549.4)	-100%
Intereses pagados	(531.0)	(349.7)	52%	(1,703.2)	(1,246.5)	37%
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>(2,194.8)</b>	<b>(2,424.0)</b>	<b>-9%</b>	<b>(1,769.6)</b>	<b>856.8</b>	<b>-307%</b>
Impuestos a la utilidad	278.9	584.4	-52%	(114.3)	(1,087.0)	-89%
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>(1,915.9)</b>	<b>(1,839.5)</b>	<b>4%</b>	<b>(1,883.9)</b>	<b>(230.3)</b>	<b>718%</b>
Participación controladora	(1,898.7)	(1,868.4)	2%	(1,965.4)	(306.7)	541%
Participación no controladora	(17.2)	28.8	-160%	81.5	76.4	7%
Acciones en circulación ('000)	2,545,383	2,545,383	-	2,545,383	2,545,383	-
Precio cierre de la acción	5.20	11.43	-55%	5.20	11.43	-55%

<b>Balance General</b> <b>En MXN millones</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Activos totales</b>	<b>50,289.6</b>	<b>52,542.1</b>
<b>Activos circulantes</b>	<b>6,734.3</b>	<b>5,788.9</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.4	157.1
Clientes	461.8	108.3
Inventarios	3,020.1	3,659.8
Otros	3,227.9	1,863.7
<b>Activos no circulantes</b>	<b>43,555.3</b>	<b>46,753.2</b>
Propiedades, planta y equipo	28,078.9	31,082.9
Activos intangibles	1,938.7	2,038.2
Otros activos no circulantes	13,537.6	13,632.1
<b>Pasivos totales</b>	<b>38,864.4</b>	<b>38,695.1</b>
<b>Pasivos circulantes</b>	<b>21,740.7</b>	<b>23,774.8</b>
Créditos bancarios y bursátiles	9,105.9	12,799.1
Proveedores	2,225.6	2,224.8
Impuestos por pagar	207.5	279.5
Instrumentos financieros derivados	-	648.5
Otros pasivos circulantes	10,201.8	7,822.8
<b>Pasivos no circulantes</b>	<b>17,123.7</b>	<b>14,920.3</b>
Créditos bancarios y bursátiles	13,474.3	11,049.9
Instrumentos financieros derivados	-	-
Otros pasivos no circulantes	3,649.3	3,870.5
<b>Capital contable</b>	<b>11,425.2</b>	<b>13,847.0</b>
Capital social	74.4	74.4
Prima en emisión de acciones	11,396.7	11,396.7
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)	(10,078.6)	(7,855.5)
Otros resultados integrales acumulados (netos de impuesto)	8,822.6	9,402.5
Capital contable de la participación controladora	10,215.0	13,018.0
Capital contable de la participación no controladora	1,210.2	829.0

### Conferencia telefónica de resultados

Fecha: 27 de febrero de 2019  
 Hora: 10:00 am horario (MX), 11:00 am NY (ET)  
 Tel.: +1 (412) 317-6390 (Internacional y México)  
 ID#: MINERA FRISCO

### Replay

Fecha: 27 de febrero al 08 de marzo 2019  
 Tel.: +1 (412) 317-0088 (Internacional y México)  
 ID#: 10128784

Oz: onzas troy  
 Tonnes: toneladas métricas

### Contacto Relación con Inversionistas

Andrés Javier García Zetina  
 T. +52 (55) 2122.2600 Ext. 2748  
[a.garciaz@minerafrisco.com.mx](mailto:a.garciaz@minerafrisco.com.mx)

José Corona Sánchez  
 T+52 (55) 2122.2693  
[jcoronas@minerafrisco.com.mx](mailto:jcoronas@minerafrisco.com.mx)

Algunas declaraciones contenidas en este comunicado pudieran relacionarse con expectativas de Minera Frisco sobre eventos futuros. Las frases "permitirán", "tendrán", "estiman", "esperan", "tienen la intención", "pudieran", "deben" y expresiones similares generalmente indican comentarios sobre expectativas basados en la información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado a la fecha. Estas declaraciones están sujetas a factores como volatilidad en los precios de los metales, insumos de energía y otros insumos, posibilidad de comportamiento cíclico o estacional de los negocios o desaceleración del consumo, riesgos que se describen detalladamente en el reporte anual de la Empresa y que pueden causar que los resultados finales sean materialmente distintos de las expectativas actuales. Minera Frisco no asume ninguna obligación respecto a publicar una revisión de estas proyecciones a futuro para reflejar eventos o circunstancias que tengan lugar después de la fecha de publicación de este comunicado.