

## REPORTE DEL TERCER TRIMESTRE 2017

### ALFA REPORTA FLUJO DE US \$400 MILLONES EN EL 3T17

Monterrey, N.L., México a 16 de octubre de 2017.- ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA"), una compañía industrial mexicana líder, anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017 ("3T17"). Los ingresos totales sumaron US \$4,278 millones, un aumento de 6% año vs año, debido a mayores ventas alcanzadas en sus negocios principales. El Flujo fue de US \$400 millones, cifra 29% menor a la del 3T16, debido principalmente al impacto de provisiones de cargos no recurrentes en Alpek relacionados con cuentas por cobrar de uno de sus clientes. Excluyendo este factor extraordinario, el Flujo sumaría US \$513 millones, una baja de 8% año vs año.

Al referirse a los resultados de la empresa, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, comentó: "En general nuestras subsidiarias reportaron un sólido desempeño en el trimestre y en línea con las expectativas, estos resultados fueron parcialmente afectados por las provisiones no recurrentes en Alpek, debido a problemas financieros de

uno de sus clientes. Sigma generó resultados favorables en todas sus regiones principales, mientras que los resultados de Nemark fueron inferiores año vs año, al seguir enfrentando condiciones adversas en Norteamérica. Finalmente, Axtel incrementó sus negocios empresariales y gubernamentales, además avanzó en la venta y entrega de torres de transmisión".

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones en el 3T17 sumaron US \$326 millones. La Deuda neta al final del trimestre fue de US \$6,545 millones, cifra 10% mayor en comparación con los US \$5,943 millones en el 3T16. Al final del trimestre las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.3 veces; y Cobertura de Intereses: 5.1 veces.

En el 3T17 se registró una Pérdida Neta Mayoritaria de US \$333 millones, en comparación con una Utilidad Neta Mayoritaria de US \$13 millones en el 3T16. Esto se explica principalmente por los efectos de las provisiones y deterioro de activos en Alpek que impactó la Utilidad de Operación y el Resultado Integral de Financiamiento ("RIF").

#### INFORMACIÓN SELECCIONADA (MILLONES DE DÓLARES)

	3T17	2T17	3T16	VAR. % VS. 3T17	VAR. % VS. 3T16	ACUM. '17	ACUM. '16	ACUM. VAR. %
INGRESOS CONSOLIDADOS	4,278	4,232	4,023	1	6	12,507	11,882	5
Sigma	1,608	1,503	1,461	7	10	4,461	4,259	5
Alpek	1,312	1,306	1,236	-	6	3,910	3,655	7
Nemark	1,099	1,165	1,063	(6)	3	3,387	3,261	4
Axtel	211	203	205	4	3	596	545	9
Newpek	21	29	29	(29)	(28)	76	79	(4)
FLUJO CONSOLIDADO <sup>1</sup>	400	522	560	(23)	(29)	1,450	1,782	(19)
Sigma	179	167	166	7	8	481	497	(3)
Alpek	3	82	157	(96)	(98)	243	536	(55)
Nemark	153	206	182	(26)	(16)	550	612	(10)
Axtel	74	81	67	(9)	10	213	179	20
Newpek	1	1	1	47	(27)	(1)	(2)	77
UT. NETA MAYORITARIA	(333)	76	13	(540)	-	(103)	201	(151)
INVERSIONES Y ADQUISICIONES	326	227	376	44	(13)	851	1,041	(18)
DEUDA NETA	6,545	6,401	5,943	2	10	6,545	5,943	10
Deuda Neta/Flujo UDM*	3.3	3.0	2.4					
Cobertura de Intereses UDM*	5.1	5.7	6.6					

\* Veces. UDM=últimos 12 meses

<sup>1</sup> Flujo de Operación (Flujo)= Utilidad de Operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos

#### Contenido: Resumen de Grupos...2 Tablas Financieras...6 Información financiera de los Grupos de ALFA...10

Este documento puede contener información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de las estimaciones sobre hechos futuros que se mencionan en este documento. Información financiera no auditada. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos nominales (\$), o en dólares nominales (US \$), según se indique. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un período a otro, debido al redondeo de cifras a millones.

## RESUMEN DEL DESEMPEÑO DE LOS GRUPOS EN EL 3T17

Los ingresos de **Sigma** sumaron US \$1,608 millones, un aumento de 10% vs el 3T16. Por región, las ventas en México incrementaron 13% año vs año, como reflejo de mayor volumen y precios promedio más altos. Las ventas en EE.UU. crecieron 6%, impulsadas principalmente por mayores volúmenes de ventas. En Europa, las ventas continuaron mejorando, con un aumento de 8%, mientras que en Latinoamérica las ventas subieron 17%, reflejando la adquisición de Supemsa al final de 2T17.

Sigma reportó en el 3T17 un Flujo de US \$179 millones, un aumento de 8% año vs año, que se explica principalmente por el sólido desempeño de las operaciones de México y EE.UU.

El 1° de septiembre, Sigma adquirió el 51% restante de las acciones de Caroli Food Group, BV. (“Caroli”) que aún no poseía, por un monto de €49 millones, convirtiendo a Sigma en el único propietario. Caroli, empresa ubicada en Rumania, produce y comercializa carnes frías y comidas preparadas. En 2016, la compañía generó ventas de €88 millones y emplea a más de 1,200 personas.

Durante el 3T17, las inversiones en activo fijo y adquisiciones ascendieron a US \$122 millones, los fondos fueron utilizados para las adquisiciones de Caroli y Supemsa, la nueva planta en Burgos, España, otros activos y proyectos menores en toda la empresa.

Al final de 3T17, la deuda neta de Sigma fue de US \$2,037 millones, 11% más que en el 3T16. Las razones financieras al final del 3T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.1 veces; Cobertura de Intereses, 4.6 veces.

[\(Ver en apéndice “A” un análisis más detallado del resultado del 3T17 de Sigma\)](#)

Los resultados financieros de **Alpek** en el 3T17 incluyen provisiones y deterioro de activos intangibles relacionados con Mossi & Ghissolfi (M&G) empresa que procedió a suspender sus operaciones en Altamira, México debido a problemas de liquidez. La falta de pago obligó a Alpek a suspender durante el trimestre el suministro de PTA a las plantas de M&G México y M&G Brasil. Desde entonces, Alpek y sus asesores han trabajado con M&G y sus acreedores a fin de reanudar el suministro de PTA; lo anterior a través de un mecanismo que aún falta por acordar.

El impacto de M&G en el 3T17 se dio por dos conceptos: debido a las cuentas por cobrar (CxC) de PTA y al financiamiento para la construcción de su sitio integrado de PTA-PET en Corpus Christi, Texas. De acuerdo con el IFRS, Alpek reconoce los siguientes elementos no recurrentes: i) provisión de US \$113 millones de CxC que afecta al Flujo; ii) un deterioro de activos intangibles por US \$435 millones, que impacta la utilidad de operación; iii) un deterioro de activos financieros por US \$95 millones que afecta al costo financiero neto y iv) US \$223 millones de créditos por impuestos diferidos que benefician al impuesto sobre la renta.

El monto total de provisiones y deterioros de activos está sujeto a restitución de las CxC o una resolución definitiva reafirmando los derechos de suministro de Alpek de la planta de Corpus Christi. Alpek continuará buscando la completa restitución, aprovechando su oferta competitiva de PTA en México y Brasil, así como su reclamación asegurada en Corpus Christi.

Los ingresos en el 3T17 sumaron US \$1,312 millones, 6% mayor año vs año. Lo anterior se debió principalmente a un aumento en los precios promedio consolidados en ambos segmentos de negocio. En el 3T17 los precios promedio consolidados crecieron 5%, en comparación con los del 3T16. El volumen consolidado en el 3T17 subió 1% año vs año. Las ventas netas acumuladas al 30 de septiembre de 2017 fueron de US \$3,910 millones, 7% superior al mismo periodo de 2016, como consecuencia de aumentos de 5% y 2% en el volumen y precios promedio, respectivamente.

El Flujo en el 3T17 fue de US \$3 millones, 98% inferior en comparación con el del 3T16. El Flujo consolidado del trimestre incluye un cargo por deterioro de cuentas por cobrar de US \$113 millones relacionado con M&G y una ganancia de US \$9 millones por revaluación de inventario. Ajustado por el cargo por deterioro de cuentas por cobrar y la ganancia de inventario,

el Flujo comparable fue de US \$108 millones y US \$152 millones en el 3T17 y el 3T16, respectivamente. El Flujo también fue afectado por menores ventas de PTA a M&G en el 3T17. El Flujo acumulado al 30 de septiembre de 2017 fue de US \$243 millones.

Las inversiones en activo fijo en el 3T17 sumaron US \$64 millones, en comparación con los US \$128 millones en el 3T16. La mayoría de los fondos se orientaron a la planta de cogeneración de energía con capacidad de 350 MW en Altamira, México, que avanzó conforme a lo previsto, aunado a otros proyectos. Un hecho importante en el trimestre fue la terminación del proyecto de expansión de capacidad de poliestireno expandible (EPS) en Altamira, México. Alpek invirtió US \$28 millones para ampliar la capacidad de su planta de 165,000 toneladas al año, con 75,000 de toneladas adicionales, convirtiéndola en una de las más grandes del mundo.

La adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe de Petrobras por US \$385 millones continuó avanzando. La transacción está siendo evaluada por el Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) de Brasil. El cierre está sujeto a la aprobación del CADE, entre otras condiciones.

Otra iniciativa que continuó avanzando en el trimestre es el proceso de venta de activos de cogeneración de energía en México. Alpek está en la etapa final de selección para elegir una de las ofertas que recibió recientemente por sus plantas de cogeneración.

La Deuda Neta al final del 3T17 fue de US \$1,192 millones, 30% mayor año vs año, como resultado de las inversiones en proyectos estratégicos. Al final del trimestre las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.2 veces; Cobertura de Intereses, 5.4 veces

Después del cierre del trimestre, Alpek adquirió de Inbursa todos los derechos de crédito de un préstamo garantizado de US \$100 millones con M&G Polímeros México S.A. de C.V. (M&G México). Los derechos de crédito adquiridos están garantizados por una planta de producción de PET de M&G México en Altamira, México, que tiene una capacidad instalada de aproximadamente 560,000 toneladas año y está ubicada junto a la planta de PTA de Alpek. Alpek continuará colaborando con M&G y sus acreedores para reanudar las operaciones de M&G México e implementar una solución definitiva a la situación financiera de dicha empresa.

(Ver en apéndice “B” el reporte 3T17 completo de Alpek)

El volumen de ventas de **Nemak** en el 3T17 fue de 11.7 millones de unidades equivalentes, cifra 4% inferior a la del 3T16. Esta disminución se debió principalmente a la menor producción de vehículos por la reducción de Ford en sedanes y el ajuste de inventarios en GM. Adicionalmente, la discontinuación de ciertas líneas de modelos sedanes medianos y pequeños por parte de FCA continuó dificultando la comparación contra el año anterior. El volumen en Europa creció 6% año vs año, lo que refleja la fortaleza de ese mercado. En Resto del Mundo, los volúmenes aumentaron 8% año vs año, debido principalmente al arranque de nuevos programas en China y el mejor desempeño de la industria en Brasil.

Los mayores precios del aluminio más que compensaron el impacto de los menores volúmenes de ventas, lo que se tradujo en un crecimiento de 3% en los ingresos año vs año, para sumar US \$1,099 millones. Por su parte, el Flujo en el 3T17 ascendió a US \$153 millones, una disminución de 16% año vs año, principalmente como resultado de: menores volúmenes de ventas, el desfase negativo precio de metal y mayores gastos relacionados con lanzamientos de nuevos programas. El Flujo por unidad en el 3T17 fue US \$13.10, comparado con US \$14.90 en el 3T16.

Las inversiones en activo fijo en el 3T17 ascendieron a US \$93 millones, al continuar la empresa avanzando con sus proyectos estratégicos. Se realizaron inversiones para ampliar capacidad y mejorar eficiencias operativas en todas las regiones de la compañía.

La Deuda Neta al final de 3T17 sumó US \$1,387 millones, un aumento de 4% vs el 3T16, que refleja las inversiones de capital en el período. Las razones financieras en el 3T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.9 veces; Cobertura de intereses, 10.1 veces.

(Ver en apéndice “C” el reporte 3T17 completo de Nematik)

Los ingresos de **Axtel** en el 3T17 sumaron US \$211 millones, cifra 3% mayor año vs año, relacionada principalmente con crecimiento del segmento empresarial, lo cual compensó menores ventas a través de la tecnología inalámbrica en el mercado masivo. En pesos, los ingresos en el trimestre disminuyeron 2%. Los segmentos empresarial y gubernamental representaron el 80% de los ingresos en el trimestre.

El Flujo en el 3T17 sumó US \$74 millones, cifra 10% superior año vs año, que se explica en parte por un beneficio de US \$9 millones de la segunda fase de la venta de sus torres de transmisión. Excluyendo este efecto, el Flujo decreció 3% comparado con el 3T16, debido a la disminución de clientes residenciales conectados con tecnología inalámbrica y a ingresos extraordinarios registrados el mismo trimestre del año anterior.

Las inversiones en activo fijo en el 3T17 fueron de US \$34 millones (US \$42 millones al excluir la venta de torres), incluyendo inversiones para proveer acceso de última milla a clientes, ampliar infraestructura y aumentar la capacidad del Centro de Datos en Querétaro, México. Al final de 3T17, la deuda neta fue de US \$1,029 millones, cifra US \$20 millones superior año vs año. Las razones financieras al final del 3T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 4.0 veces; Cobertura de Intereses, 7.1 veces.

(Ver en apéndice “D” el reporte 3T17 completo de Axtel)

Los ingresos de **Newpek** fueron US \$21 millones, 28% menos al 3T16, debido a que los mayores precios promedio del petróleo y gas no compensaron una menor producción.

En el 3T17, Newpek conectó a ventas siete nuevos pozos en Eagle Ford Shale (EFS), en el sur de Texas. Esto elevó a 639 el número de pozos en producción, comparado con los 628 pozos al cierre del 3T16. La producción en EE.UU. en el trimestre fue de 4.3 miles de barriles de petróleo equivalentes por día (MBPED), 35% inferior año vs año, reflejo la declinación normal del nivel de producción de los pozos antes del reinicio de las actividades de perforación en el 2017.

Durante el trimestre continuaron las actividades de perforación y terminación de pozos en EFS. Como resultado, se esperan que nueve nuevos pozos inicien su producción en el 4T17, para sumar 20 nuevos pozos en el año. Adicionalmente, cinco nuevos pozos serán perforados y terminados en la formación Wilcox, en el sur de Texas, donde Newpek tiene 20% de participación. En México, la producción fue de 3.4 MBPED durante el 3T17, 3% menos que en el 3T16.

El Flujo en el 3T17 fue de US \$1 millón, cifra similar a la del 3T16. Las inversiones en activo fijo en el trimestre ascendieron a US \$11 millones, mientras que la Deuda Neta es US \$30 millones al final del trimestre.

(Ver en apéndice “E” un análisis más detallado del resultado 3T17 de Newpek)

## RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos consolidados en el 3T17 sumaron US \$4,278 millones, 6% por encima de los US \$4,023 millones reportados en el 3T16. El aumento es resultado del crecimiento en los ingresos en todas las unidades de negocio, principalmente como reflejo del alza en los volúmenes y precios en Sigma, el aumento en los precios del aluminio compensó los menores volúmenes en Nematik y los mayores volúmenes de ventas y precios de Alpek. Durante el trimestre, las ventas al exterior representaron el 65% del total, porcentaje en línea con el 3T16. En forma acumulada, los ingresos sumaron US \$12,507, 5% más que en el mismo período de 2016, básicamente por las mismas razones ya explicadas.

La pérdida de operación de ALFA en el 3T17 fue de US \$302 millones, cifra 190% menor a la del 3T16, principalmente debido al impacto de las provisiones por CxC y deterioro de activos intangibles en Alpek por US \$113 millones y US \$435 millones respectivamente, como resultado de las dificultades financieras de M&G, tal como se explica en la sección resumen de Alpek al inicio del documento. Los resultados de Alpek también fueron afectados por menores ventas de PTA a M&G en 3T17. En Nematik, la utilidad de operación fue afectada por menores volúmenes de ventas y el impacto negativo por el desfase en el

precio del aluminio, decreciendo US \$37 millones año vs. año. Sigma mejoró su utilidad de operación por un mejor desempeño en todas las regiones donde opera. Por su parte, la utilidad de operación de Axtel se benefició del ingreso extraordinario de US \$9 millones proveniente de la venta de las torres de transmisión. En forma acumulada, la utilidad de operación consolidada sumó US \$269 millones en el 2017, 76% inferior a la del mismo periodo 2016.

En el 3T17, el Flujo de ALFA ascendió a US \$400 millones, cifra 29% menor año vs año, reflejo de la menor utilidad de operación ya explicada, excluyendo depreciación, amortización y el deterioro de activo intangible antes mencionado. En forma acumulada el Flujo en el 2017 fue de US \$1,450 millones, cifra 19% inferior a la del 2016.

ALFA reportó en el 3T17 un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de US \$271 millones, en comparación a los US \$187 millones negativo en el 3T16, que se explica principalmente por deterioro de activos financieros de US \$95 millones relacionado con un préstamo de Alpek a M&G.

La pérdida neta mayoritaria en el 3T17 fue de US \$333 millones, en comparación con la utilidad neta de US \$13 millones en el 3T16. El decremento año vs año se explica principalmente por el efecto de las provisiones y deterioro de activo intangible en Alpek, que afectaron, tanto la utilidad de operación como el RIF ya explicados, y por un beneficio de US \$223 millones de impuestos diferidos resultantes de los mismos cargos relacionados a M&G. En forma acumulada la pérdida neta mayoritaria en el 2017 fue de US \$103 millones, 151% menor a la del mismo período del 2016.

## INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones sumaron US \$326 millones en 3T17. Todas las subsidiarias siguieron avanzando en sus planes de inversión, como se explica en la sección inicial de este informe. Al cierre del 3T17, la Deuda Neta de ALFA sumó US \$6,545 millones, US \$602 millones más que en el 3T16. Al final del trimestre las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.3 veces; Cobertura de Intereses, 5.1 veces, que se comparan con las de 2.4 veces y 6.6 veces en el 3T16, respectivamente.

## ALFA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	3T17 vs.		Acum. 17 vs.
	2T17	3T16	Acum. 16
Volumen Total	(0.2)	7.1	7.5
Volumen Nacional	2.6	11.8	13.9
Volumen Extranjero	(2.9)	2.7	1.9
Precios Promedio en Pesos	(2.9)	(5.5)	1.2
Precios Promedio en Dólares	1.3	(0.8)	(2.1)

TABLA 2 | VENTAS

	(% 3T17 VS.)							
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>VENTAS TOTALES</b>								
Millones de Pesos	76,235	78,665	75,323	(3)	1	236,282	217,069	9
Millones de Dólares	4,278	4,232	4,023	1	6	12,507	11,882	5
<b>VENTAS NACIONALES</b>								
Millones de Pesos	26,719	27,962	26,552	(4)	1	83,025	76,077	9
Millones de Dólares	1,499	1,504	1,418	-	6	4,396	4,166	6
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>								
Millones de Pesos	49,516	50,704	48,771	(2)	2	153,257	140,992	9
Millones de Dólares	2,779	2,728	2,604	2	7	8,111	7,716	5
En el Extranjero / Total (%)	65	64	65			65	65	

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% 3T17 VS.)							
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>								
Millones de Pesos	(5,367)	5,137	6,275	(204)	(186)	5,748	20,479	(72)
Millones de Dólares	(302)	278	334	(209)	(190)	269	1,122	(76)
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>								
Millones de Pesos	7,134	9,679	10,503	(26)	(32)	27,561	32,545	(15)
Millones de Dólares	400	522	560	(23)	(29)	1,450	1,782	(19)

TABLA 4 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (MILLONES DE DÓLARES)

	(% 3T17 VS.)							
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
Gastos Financieros	(114)	(108)	(102)	(6)	(13)	(353)	(314)	(13)
Productos Financieros	8	9	6	(8)	27	26	22	17
Gastos Financieros Netos	(106)	(99)	(95)	(7)	(12)	(327)	(291)	(12)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(74)	(18)	(65)	(311)	(14)	145	(256)	157
Deterioro de Activo Financiero	(95)	0	0	(100)	(100)	(95)	0	(100)
Valuación PRE	0	0	(28)	-	100	0	(69)	100
RIF Capitalizado	4	4	1	14	651	11	1	671
Resultado Integral de Financiamiento	(271)	(113)	(187)	(139)	(44)	(266)	(615)	57
Costo Promedio de Pasivos (%)	4.8	4.6	4.7			5.0	4.4	

## ALFA

TABLA 5 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE DÓLARES)

	(% ) 3T17 VS.					Acum. 17	Acum. 16	Var. %
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(417)	121	50	(446)	(929)	(65)	330	(446)
Interés Minoritario	(83)	45	37	(287)	(326)	38	128	(287)
Interés Mayoritario	(333)	76	13	(540)	(2,608)	(103)	201	(540)
Utilidad por Acción (Dólares)	(0.07)	0.01	0.00	(540)	(2,608)	(0.02)	0.04	(540)
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,086	5,086	5,121			5,095	5,121	

TABLA 6 | MOVIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

	(% ) 3T17 VS.					Acum. 17	Acum. 16	Var. %
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16			
Flujo de Operación	400	522	560	(23)	(29)	1,450	1,782	(19)
Capital Neto en Trabajo y Otros	56	(9)	65	722	(14)	(218)	(303)	28
Inversiones y Adquisiciones	(326)	(227)	(376)	(44)	13	(851)	(1,041)	18
Gastos Financieros Netos	(103)	(103)	(92)	-	(12)	(330)	(309)	(7)
Impuestos	(57)	(88)	(47)	35	(21)	(198)	(232)	15
Dividendos (ALFA, S.A.B.)	0	0	0	-	-	(170)	(172)	1
Otras Fuentes y Usos	(114)	(137)	(20)	17	(470)	(384)	(882)	56
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(144)	(42)	89	(243)	(262)	(701)	(1,158)	39

TABLA 7 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	3T17	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	18,002	18,126	16,809	18,002	16,809
Pasivo Total	13,182	12,928	12,038	13,182	12,038
Capital Contable	4,821	5,198	4,771	4,821	4,771
Capital Contable Mayoritario	3,608	3,883	3,583	3,608	3,583
Deuda Neta	6,545	6,401	5,943	6,545	5,943
Deuda Neta/Flujo*	3.3	3.0	2.4	3.3	2.4
Cobertura de Intereses*	5.1	5.7	6.6	5.1	6.6

\*Veces: UDM = últimos 12 meses

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Información en Millones de Pesos Nominales

	Sep-17	Jun-17	Sep-16	(% Sep 17 vs.	
				Jun 17	Sep 16
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,646	19,598	22,655	21	4
Clientes	26,180	26,766	30,070	(2)	(13)
Otras cuentas y documentos por cobrar	6,816	6,279	7,644	9	(11)
Inventarios	40,515	39,714	39,466	2	3
Otros activos circulantes	11,633	12,580	11,832	(8)	(2)
<b>Total activo circulante</b>	<b>108,790</b>	<b>104,938</b>	<b>111,667</b>	<b>4</b>	<b>(3)</b>
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,299	2,072	2,001	(37)	(35)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	143,556	139,570	138,070	3	4
ACTIVOS INTANGIBLES	53,433	56,420	54,934	(5)	(3)
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	20,529	21,415	21,110	(4)	(3)
<b>Total activo</b>	<b>327,607</b>	<b>324,414</b>	<b>327,783</b>	<b>1</b>	<b>(0)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	2,591	1,113	1,090	133	138
Préstamos bancarios y documentos por pagar	11,149	9,889	6,187	13	80
Proveedores	51,131	50,675	47,906	1	7
Otros pasivos circulantes	20,176	20,493	22,804	(2)	(12)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>85,048</b>	<b>82,171</b>	<b>77,988</b>	<b>4</b>	<b>9</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>					
Deuda a largo plazo	130,865	124,011	131,038	6	(0)
Impuestos diferidos	13,577	14,194	14,204	(4)	(4)
Otros pasivos	5,759	6,568	7,217	(12)	(20)
Estimación de remuneraciones al retiro	4,626	4,433	4,304	4	7
<b>Total pasivo</b>	<b>239,876</b>	<b>231,377</b>	<b>234,750</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	212	212	213	-	(1)
Capital contribuido	212	212	213	-	(1)
Capital ganado	65,445	69,281	69,657	(6)	(6)
Total Capital Contable de la participación controladora:	65,657	69,493	69,871	(6)	(6)
Total Capital Contable de la participación no controladora:	22,073	23,544	23,162	(6)	(5)
<b>Total capital contable</b>	<b>87,731</b>	<b>93,037</b>	<b>93,033</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>327,607</b>	<b>324,414</b>	<b>327,783</b>	<b>1</b>	<b>(0)</b>
Razón circulante	1.28	1.28	1.43		
Pasivo a capital contable consolidado	2.73	2.49	2.52		



Apéndice B

ALFA, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Información en Millones de Pesos Nominales

	III Trim 17	II Trim 17	III Trim 16	Acum 17	Acum 16	(% III Trim 17 vs. II Trim 17 III Trim 16)	
Ventas netas	76,235	78,665	75,323	236,282	217,069	(3)	1
Nacionales	26,719	27,962	26,552	83,025	76,077	(4)	1
Exportación	49,516	50,704	48,771	153,257	140,992	(2)	2
Costo de ventas	(61,368)	(63,543)	(58,838)	(189,467)	(166,649)	3	(4)
Utilidad bruta	14,867	15,122	16,485	46,815	50,420	(2)	(10)
Gastos de operación y otros	(20,233)	(9,985)	(10,210)	(41,068)	(29,941)	(103)	(98)
Utilidad de operación	(5,367)	5,137	6,275	5,748	20,479	(204)	(186)
Costo integral de financiamiento, neto	(4,823)	(2,137)	(3,566)	(4,690)	(11,346)	(126)	(35)
Participación en resultados de asociadas	5	25	27	76	38	(79)	(81)
Utilidad antes de la siguiente provisión	(10,184)	3,026	2,736	1,133	9,171	(437)	(472)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	2,759	(839)	(1,815)	(1,720)	(3,263)	429	252
<b>Utilidad neta consolidada</b>	(7,426)	2,187	920	(587)	5,908	(440)	(907)
<b>Resultado del interés minoritario</b>	(1,487)	816	686	875	2,319	(282)	(317)
<b>Resultado del interés mayoritario</b>	(5,939)	1,371	234	(1,462)	3,590	(533)	(2,633)
Flujo de operación	7,134	9,679	10,503	27,561	32,545	(26)	(32)
Cobertura de intereses *	5.2	5.7	6.6	5.2	6.6		

\* últimos 12 meses



LUIS OCHOA

+52 (81) 8748.2521

[lochoa@alfa.com.mx](mailto:lochoa@alfa.com.mx)

JUAN ANDRÉS MARTÍN

+52 (81) 8748.1676

[jamartin@alfa.com.mx](mailto:jamartin@alfa.com.mx)

MARCELA ELIZONDO

+52 (81) 8748.1223

[melizondo@alfa.com.mx](mailto:melizondo@alfa.com.mx)

MBS VALUE PARTNERS

SUSAN BORINELLI

+1 (646) 330.5907

[susan.borinelli@mbsvalue.com](mailto:susan.borinelli@mbsvalue.com)

APÉNDICES:

A SIGMA	11
B ALPEK	14
C NEMAK	29
D AXTEL	37
E NEWPEK	47



ALFA



## SIGMA | ALIMENTOS REFRIGERADOS

### 38% DE LOS INGRESOS Y 44% DEL FLUJO EN EL 2T17

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos refrigerados, que se enfoca a la producción, comercialización y distribución de alimentos de calidad con marca propia, incluyendo carnes frías, queso, yogurt y otros alimentos refrigerados y congelados. Sigma tiene un portafolio diversificado de marcas líderes y opera 69 plantas en 18 países en cuatro regiones clave: México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.

#### COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA

En el 3T17, la confianza del consumidor mostró signos de mejoría continua en todas las regiones principales donde Sigma opera. En México, el índice de confianza del consumidor según el INEGI (Instituto Nacional de Geografía y Estadística) se ha estado recuperando desde febrero y subió 2% año vs. año, mientras que las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) aumentaron 4% año vs. año en pesos nominales. En Europa, la Comisión Europea publicó que el índice de confianza del consumidor en el 3T17 mejoró a un 1.5 negativo, comparado con 8.2 negativo en 3T16, su mejor nivel en 10 años. En EE.UU., el índice de confianza del consumidor según el Conference Board subió a 120 en el 3T17, desde 101 en 3T16, el más alto desde el 2000. Las ventas de alimentos al menudeo reportados por la Oficina de Censo de EE.UU. aumentaron 2% en el año.

Los precios de materias primas clave en el trimestre tuvieron un comportamiento mixto y variado por región. En las Américas, los precios de la mayoría de las materias primas como carne de cerdo, muslo de pavo y leche fueron similares a los niveles del 3T16. Por su parte, el precio de pechuga de pavo disminuyó 29%, mientras que el pollo aumentó 22%, vs el mismo período de 2016. En Europa, los precios de jamón de cerdo subieron 4% vs. el 3T16, con aumentos que iniciaron en el segundo semestre de 2016, con precios actuales por encima de cifras históricas. En México, la reciente apreciación del Peso frente al Dólar ha aligerado la presión en los costos de materias primas, debido a que los participantes de la industria importan la mayoría de sus materias primas de EE.UU.

#### OPERACIONES

En el 3T17, Sigma vendió aproximadamente 441,000 toneladas de alimentos, un aumento de 4% comparado con el 3T16, impulsado por el crecimiento en todas las regiones. En dólares, los precios promedio aumentaron 6% año vs año, debido al aumento de los precios en todas las regiones y un ambiente de tipo de cambio más favorable en México y Europa.

#### RESULTADOS FINANCIEROS

Los ingresos de Sigma en el 3T17 sumaron US \$1,608 millones, 10% por encima de los del 3T16. Por región, las ventas en México aumentaron 13% año vs año, como reflejo de un mayor volumen y precios promedio más altos. Las ventas en EE.UU. crecieron 6%, impulsadas por mayores volúmenes de ventas, debido a un incremento en la distribución de productos en el canal moderno y crecimiento del segmento premium tradicional. Las ventas europeas continuaron mejorando, aumentando 8%, beneficiándose por la apreciación del Euro. En Latinoamérica las ventas crecieron 17%, por la adquisición de SUPEMSA, al cierre del 2T17.

Las ventas en México representaron el 42% del trimestre, mientras que las de Europa contribuyeron con el 35%, EE.UU. con el 16% y América Latina con el 7%. Durante los primeros tres trimestres de 2017, los ingresos sumaron US \$4,461 millones, un aumento de 5% en comparación con el mismo período de 2016.

La utilidad de operación y el Flujo en el 3T17 sumaron US \$125 millones y US \$179 millones, 9% y 8% año vs año, respectivamente. Esto fue debido principalmente a un sólido desempeño de las operaciones en México y EE.UU., con crecimientos en ventas en el trimestre, manteniendo al mismo tiempo márgenes similares a los del 3T16, lo que se reflejó en un aumento en el Flujo de 10% y 8% año vs año, respectivamente. En Europa, se empezaron a consolidar los resultados de Caroli en septiembre.

### INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

El 1° de septiembre, Sigma adquirió el 51% restante de las acciones de Caroli Food Group, BV. ("Caroli"), por un monto de €49 millones, convirtiendo a Sigma en el único propietario. Caroli, empresa ubicada en Rumania, produce y comercializa carnes frías y comidas preparadas. En 2016, la compañía generó ventas de €88 millones y emplea a más de 1,200 personas.

En 3T17, las inversiones en activo fijo y adquisiciones ascendieron a US \$122 millones, fondos que fueron utilizados para la adquisición de Caroli y Supemsa, la nueva planta de Burgos, España, otros activos fijos y proyectos menores en toda la empresa.

La consistente generación de Flujo de Sigma permite a la empresa financiar las inversiones en activo fijo y mantener una sólida posición financiera. Al final del 3T17, la deuda neta fue de US \$2,037 millones, un aumento de 11% vs el 3T16, que se explica principalmente por la construcción de la planta de la Bureba y las adquisiciones de SUPEMSA y Caroli. Las razones financieras al final del 3T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.1 veces; Cobertura de Intereses, 4.6 veces. Estas razones se comparan con los registrados en el 3T16, de 2.4 veces y 7.0 veces, respectivamente, que se beneficiaron por el pago de seguros registrado en el 4T15 por el incendio en la planta de la Bureba.

## SIGMA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	3T17 vs.		Acum. 17 vs.
	2T17	3T16	Acum. 16
Volumen Total	1.0	3.9	3.0
Precios Promedio en Pesos	1.6	0.8	4.8
Precios Promedio en Dólares	5.9	5.9	1.6

TABLA 2 | VENTAS

	(% ) 3T17 VS.							
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>VENTAS TOTALES</b>								
Millones de Pesos	28,658	27,940	27,342	3	5	84,060	77,819	8
Millones de Dólares	1,608	1,503	1,461	7	10	4,461	4,259	5
<b>VENTAS NACIONALES</b>								
Millones de Pesos	11,902	11,766	11,092	1	7	35,037	31,948	10
Millones de Dólares	668	633	593	6	13	1,860	1,750	6
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>								
Millones de Pesos	16,757	16,175	16,250	4	3	49,024	45,871	7
Millones de Dólares	940	871	868	8	8	2,601	2,510	4
En el Extranjero / Total (%)	58	58	59			58	59	

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% ) 3T17 VS.							
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>								
Millones de Pesos	2,229	2,159	2,138	3	4	6,096	6,424	(5)
Millones de Dólares	125	116	114	7	9	326	352	(7)
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>								
Millones de Pesos	3,192	3,097	3,106	3	3	9,026	9,079	(1)
Millones de Dólares	179	167	166	7	8	481	497	(3)

TABLA 4 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	3T17	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	5,365	5,207	4,935	5,365	4,935
Pasivo Total	4,407	4,328	4,051	4,407	4,051
Capital Contable	958	879	885	958	885
Capital Contable Mayoritario	925	847	854	925	854
Deuda Neta	2,037	1,940	1,843	2,037	1,843
Deuda Neta/Flujo*	3.1	3.1	2.4	3.1	2.4
Cobertura de Intereses*	4.6	4.4	7.0	4.6	7.0

\*Veces: UDM = últimos 12 meses

Monterrey, N.L., México, a 16 de octubre de 2017 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

## Alpek reporta Flujo de U.S. \$3 millones, incluyendo una provisión por U.S. -\$113 millones que cubre el monto total de las cuentas por cobrar con M&G

### Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
<b>Volumen Total (Ktons)</b>	1,012	1,038	998	(2)	1	3,036	2,967	2
Poliéster	788	807	757	(2)	4	2,353	2,254	4
Plásticos y Químicos	225	231	241	(3)	(7)	683	713	(4)
<b>Ingresos Consolidados</b>	1,312	1,306	1,236	-	6	3,910	3,655	7
Poliéster	945	930	885	2	7	2,791	2,593	8
Plásticos y Químicos	367	375	351	(2)	4	1,119	1,062	5
<b>Flujo de Operación Consolidado</b>	3	82	157	(96)	(98)	243	536	(55)
Poliéster	(51)	33	83	(254)	(161)	70	267	(74)
Plásticos y Químicos	54	49	73	10	(26)	173	270	(36)
<b>Ut. Atribuible a la Part. Controladora</b>	(400)	25	50	(1,719)	(903)	(289)	170	(270)
Inversiones y Adquisiciones	64	65	128	(2)	(50)	206	270	(24)
Deuda Neta	1,192	1,058	915	13	30			
Deuda Neta/Flujo de Operación <sup>(1)</sup>	3.2	2.0	1.3					
Cobertura de intereses <sup>(1)</sup>	5.4	8.0	10.8					

(1) Veces: Últimos 12 meses

### Principales Aspectos de Operación y Financieros (3T17)

<b>Alpek</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cargos no-recurrentes asociados a Mossi &amp; Ghisolfi (M&amp;G): provisión por deterioro de cuentas por cobrar de U.S. -\$113 millones (Flujo); deterioro de activos intangibles por U.S. -\$435 millones (Utilidad Operativa); deterioro de activos financieros por U.S. -\$95 millones (Resultado Financiero Neto) y crédito al impuesto diferido por U.S. +\$223 millones</li> <li>Deuda Neta a Flujo UDM de 3.2x; 2.4x sin incluir la provisión por deterioro de cuentas por cobrar con M&amp;G (U.S. -\$113 millones)</li> <li>Etapas de selección final de las ofertas de compra de los activos de cogeneración en México</li> </ul>
<b>Poliéster</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 3T17 de U.S. -\$51 millones, incluye la provisión de cuentas por cobrar con M&amp;G por U.S. -\$113 millones y un beneficio no-erogable de U.S. \$9 millones por costo de inventario</li> <li>El suministro de PTA a M&amp;G se suspendió en Brasil (ago.) y México (sep.) debido a incumplimiento de pagos</li> <li>En contacto con M&amp;G y sus acreedores para reanudar el suministro de PTA</li> </ul>
<b>Plásticos y Químicos (P&amp;Q)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 3T17 de U.S. \$54 millones; sin efectos por costo de inventario</li> <li>Volumen impactado por interrupciones temporales en el abastecimiento de materias primas, principalmente debido al Huracán Harvey</li> <li>Márgenes resilientes de polipropileno (PP), poliestireno expandible (EPS) y caprolactama (CPL)</li> </ul>

Este documento contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de los que se muestran en este documento. Información financiera no auditada basada en IFRS. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos nominales (\$), o en dólares nominales (U.S. \$), según se indique. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un periodo a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

## Mensaje del Director General

Los resultados financieros de Alpek para el tercer trimestre de 2017 incluyen el total de provisiones y deterioro de activos relacionados con Mossi & Ghisolfi (M&G), que suspendió sus operaciones en Altamira, México, debido a problemas de liquidez. Los pagos atrasados obligaron a Alpek a suspender el suministro de PTA a M&G México y M&G Brasil durante el 3T17. Desde entonces, Alpek y sus asesores han estado en contacto con M&G y sus acreedores para reanudar el suministro de PTA; un mecanismo adecuado podría implementarse próximamente.

Al 3T17, la exposición a M&G consiste en: i) las cuentas por cobrar de PTA; y, ii) el financiamiento para su planta integrada de PTA-PET, que se construye en Corpus Christi, Texas. De acuerdo con las NIIFs, Alpek reconoció las siguientes partidas no-recurrentes: i) una provisión por deterioro de cuentas por cobrar de U.S. -\$113 millones que afectó el Flujo; ii) un deterioro de activos intangibles por U.S. -\$435 millones que afectó a la Utilidad de Operación o UAFIR; iii) un deterioro de activos financieros por U.S. -\$95 millones, que afectó el Resultado Financiero Neto; y, iv) un crédito al impuesto diferido por U.S. \$223 millones, que benefició la cuenta de Impuestos a la Utilidad.

El monto total de las provisiones y deterioro de activos está sujeto a la restitución de las cuentas por cobrar o a una resolución definitiva reafirmando los derechos de suministro de Alpek de la planta de Corpus Christi. Alpek continuará buscando la restitución total, aprovechando la competitividad de su abasto de PTA en México y Brasil, así como sus derechos sobre Corpus Christi.

Además de su reclamo de cuentas por cobrar como proveedor de M&G México, Alpek adquirió de Inbursa todos los derechos de crédito sobre un préstamo con garantía por U.S. \$100 millones con M&G Polímeros México, S.A. de C.V. (M&G México) a principios de este mes. Alpek hizo un desembolso total de U.S. \$101 millones por el monto principal y los intereses devengados. Los derechos de crédito adquiridos están garantizados por un gravamen sobre la planta de producción de PET de M&G México, en Altamira, misma que cuenta con una capacidad instalada de aproximadamente 560 mil toneladas al año y está ubicada junto a la mayor planta de PTA de Alpek. Alpek mantendrá conversaciones con M&G y sus acreedores, a fin de restablecer las operaciones de M&G México e implementar un plan de reestructuración para M&G México.

El Flujo Consolidado de Alpek en el 3T17 fue de U.S. \$3 millones. Ajustado por la provisión de cuentas por cobrar con M&G de U.S. -\$113 millones y el beneficio no-erogable de U.S. \$9 millones por costo de inventario, el Flujo Consolidado Comparable del 3T17 fue de U.S. \$108 millones, 9% superior al del 2T17, impulsado principalmente por la mejora secuencial en el segmento de Poliéster.

El Flujo del segmento de Poliéster fue de U.S. -\$51 millones en el 3T17. Ajustado por la provisión de cuentas por cobrar con M&G y el beneficio por costo de inventario, el Flujo Comparable del segmento en el 3T17 fue de U.S. \$54 millones, un 20% más que el 2T17, a pesar de las menores ventas de PTA a M&G. La mejora operativa de las plantas, tras múltiples paros no programados en el 2T17, así como la reciente recuperación de los precios del petróleo y las materias primas, contribuyeron al crecimiento secuencial en el Flujo del segmento.

Los acontecimientos relevantes de la industria del poliéster durante el 3T17 incluyen peticiones de productores domésticos de poliéster para investigar las importaciones de resina PET realizadas en condiciones de práctica desleal a los Estados Unidos y Canadá. En los Estados Unidos, se presentaron peticiones ante el Departamento de Comercio de los Estados Unidos (USDOC, por sus siglas en inglés) y a la Comisión de Comercio Internacional de los Estados Unidos (USITC, por sus siglas en inglés) en contra de cinco países: Brasil, Indonesia, Corea del Sur, Pakistán y Taiwán. Por otra parte, la Agencia de Servicios Fronterizos de Canadá (CBSA, por sus siglas en inglés) inició una investigación sobre las importaciones de resina PET provenientes de China, India, Omán y Pakistán. Antes del cierre del año, la USDOC determinará si abrirá una investigación, mientras la USITC llegará a una determinación preliminar sobre la existencia de daño material, y la CBSA podría imponer aranceles preliminares sobre las importaciones.

El Flujo del segmento Plásticos y Químicos (P&Q) registró su tercer trimestre consecutivo por arriba de la Guía 2017 de Alpek. El Flujo y Flujo Comparable fueron de U.S. \$54 millones, ya que el menor volumen fue más que compensado por márgenes robustos. El volumen de P&Q disminuyó 3% trimestre sobre trimestre, debido a los cortes temporales en el suministro de materias primas; la mayoría de los cuales fueron a causa del huracán Harvey.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) fueron de U.S. \$64 millones y corresponden al avance en proyectos estratégicos como la planta de cogeneración de energía en Altamira, México, con capacidad de 350 MW. Una meta importante cumplida durante este trimestre fue la finalización de la expansión de la planta de Poliestireno Expandible (EPS) en Altamira, México. Alpek invirtió U.S. \$33 millones en la expansión de 75 mil toneladas al año de su planta de EPS para alcanzar una capacidad de 240 Ktons, convirtiéndola así en una de las cinco plantas más grandes en el mundo. La nueva unidad inició su proceso gradual de producción en sep-2017, unos meses antes de lo previsto.

La adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe, de Petrobras, por un monto de U.S. \$385 millones, se encuentra en proceso de evaluación por el Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil (CADE). Recientemente, el CADE declaró este caso como “complejo”, lo cual es un acto procesal que permite una extensión de 90 días al plazo inicial de 240 días, para su análisis. Alpek continuará colaborando con el CADE y Petrobras para obtener la aprobación de la compra. El cierre está sujeto a dicha aprobación, y al cumplimiento de otras condiciones.

Otra iniciativa en la que se avanzó fue la venta de activos de cogeneración de energía en México. Alpek está en la etapa final de selección para elegir una de las ofertas que recibió recientemente por sus plantas de cogeneración.

Alpek mantiene una posición financiera sólida basada en la fortaleza de su balance y liquidez. Al cierre del 3T17, la Deuda Neta ascendió a U.S. \$1,192 millones y la Deuda Neta a Flujo UDM fue de 3.2 veces o 2.4 veces, ajustando por la provisión de U.S. -\$113 millones relativa a las cuentas por cobrar con M&G, que afectó al Flujo. Adicionalmente, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue de U.S. \$447 millones al 3T17.

Los recientes eventos relacionados a la situación financiera de M&G no fueron considerados en la Guía del 2017. El Volumen, Ingreso y Flujo fueron afectados negativamente en el 3T17 por el reciente cierre de M&G. Sin embargo, el impacto total en 2017 podría variar por diversos factores, entre los que se encuentran la duración del paro de M&G o la posible restitución de la provisión registrada, entre otros. Por ahora, es limitada la visibilidad de Alpek para emitir un estimado sobre el 4T17.

Hacia adelante, el escenario base es que se reestablezca el abasto de PTA a M&G en el corto plazo. Sin embargo, incluso bajo un escenario extremo de cierre definitivo de M&G en el 2018, Alpek prevé que su Flujo se recupere dentro de un rango mínimo de U.S. \$450 a \$500 millones, con base a estimaciones preliminares. Las ventas perdidas de PTA a M&G se compensarían parcialmente con el mayor consumo interno de PTA, mayores ventas domésticas de PET, ahorros de proyectos estratégicos y mayores exportaciones de PTA. Adicionalmente, el Flujo del 2018 no se vería afectado por las provisiones no-recurrentes relacionadas a M&G reconocidas en 2017.



## Resultados por Segmento de Negocio

### Poliéster

*(Ácido Terftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras Poliéster – 72% de los Ingresos Netos de Alpek)*

Las ventas del segmento de Poliéster en el tercer trimestre de 2017 incrementaron 7% año contra año y 2% trimestre sobre trimestre, ya que el crecimiento mixto en el volumen fue más que compensado por los mayores precios promedio. Los precios promedio del Poliéster en el 3T17 aumentaron 3% y 4% en comparación con el 3T16 y 2T17, respectivamente, derivado de la recuperación de los precios del petróleo y de materias primas observada después del 2T17, así como un cambio en la mezcla de ventas de Poliéster por las menores ventas de PTA a M&G.

El volumen de Poliéster en el 3T17 incrementó 4% en comparación con el 3T16, pero disminuyó 2% contra el 2T17. La suspensión del suministro de PTA a M&G afectó negativamente el volumen de Poliéster. En lo que va del año, el volumen de Poliéster es 4% superior al del mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por la integración de la planta de Selenis Canada Inc. (PET).

El Flujo del segmento fue de U.S. -\$51 millones en el tercer trimestre de 2017, e incluye una provisión por deterioro de cuentas por cobrar con M&G de U.S. -\$113 millones y un beneficio no-erogable de U.S. \$9 millones por costo de inventario. Ajustado por la provisión y beneficio de inventario, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 3T17 fue de U.S. \$54 millones, 36% por debajo de lo registrado en el 3T16, pero 20% superior comparado con el 2T17. El sólido crecimiento secuencial en el Flujo Comparable de Poliéster fue impulsado principalmente por la reciente recuperación de los precios de las materias primas (p.e. paraxileno y monoetilenglicol), así como la mejora de las operaciones en las plantas, tras múltiples paros no programados en el 2T17. Las menores ventas de PTA a M&G y los costos incrementales de materias primas secundarias (p.e. ácido isoftálico - IPA), que todavía no se han transferido completamente a los precios de PET, redujeron el crecimiento secuencial del Flujo Comparable de Poliéster.

### Plásticos y Químicos (P&Q)

*(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 28% de las Ventas Netas de Alpek)*

Las ventas del segmento de P&Q en el 3T17 aumentaron 4% año contra año, pero disminuyeron 2% trimestre sobre trimestre, ya que el menor volumen de venta fue parcialmente compensado por mayores precios. Los precios promedio de P&Q en el 3T17 aumentaron 12% y 1% en comparación con el 3T16 y 2T17, respectivamente, impulsados principalmente por los mayores precios de las materias primas.

El volumen de P&Q en el tercer trimestre de 2017 disminuyó 7% y 3% contra el 3T16 y 2T17, respectivamente. El volumen de P&Q se vio afectado negativamente por las interrupciones en el abastecimiento de materias primas en México y Estados Unidos. En el caso de México, los paros no programados de algunas refinerías afectaron el suministro doméstico de propileno, y el negocio de especialidades químicas de Alpek estuvo sujeto a un menor suministro de óxido de etileno. Asimismo, los paros temporales provocados por el huracán Harvey afectaron el suministro de ciertas materias primas importadas desde la costa de Estados Unidos en el Golfo de México.

El Flujo y Flujo Comparable del segmento en el 3T17 fue de U.S. \$54 millones, ya que el menor volumen fue más que compensado por márgenes mejores a lo esperado. Los márgenes de PP han mostrado resiliencia ante la alta volatilidad en los precios de las materias primas, mientras que los márgenes de EPS y CPL registraron una mejora secuencial después del 2T17. En lo que va del año, el Flujo de P&Q se ha mantenido consistentemente por encima de la Guía 2017.

## Resultados Financieros Consolidados

**Ingresos (Ventas Netas):** Las Ventas Netas del tercer trimestre ascendieron a U.S. \$1,312 millones, 6% por arriba del 3T16, pero manteniéndose sin cambio respecto al 2T17, derivado principalmente a los mayores precios promedio en ambos segmentos. Los precios promedio consolidados del 3T17 incrementaron 5% y 3% vs. el 3T16 y 2T17, respectivamente. El volumen consolidado del 3T17 aumentó 1% año contra año, pero disminuyó 2% en el comparativo trimestral. Las Ventas Acumuladas al 30 de septiembre de 2017 sumaron U.S. \$3,910 millones, 7% por arriba de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, como resultado de los incrementos de 5% y 2% en los precios promedio y en volumen, respectivamente.

**Flujo de Operación (Flujo o EBITDA):** El Flujo Consolidado del 3T17 fue de U.S. \$3 millones, 98% y 96% por debajo de lo registrado en el 3T16 y 2T17, respectivamente. El Flujo Consolidado de este trimestre incluye una provisión por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas a M&G de U.S. -\$113 millones y un beneficio no-erogable de U.S. \$9 millones por costo de inventario. Ajustado por la provisión y el beneficio de inventario, el Flujo Consolidado Comparable fue de U.S. \$108 millones, U.S. \$99 millones y U.S. \$152 millones en el 3T17, 2T17 y 3T16, respectivamente. El Flujo Consolidado Comparable del 3T17 disminuyó 29% año contra año, pero incrementó 9% vs. el 2T17, apoyado por la reciente recuperación de los precios del petróleo y materias primas, márgenes mejores a lo esperado en P&Q y la estabilización de las operaciones de la planta de poliéster, tras múltiples paros no programados durante el 2T17. Al 30 de septiembre de 2017, los acumulados de Flujo Consolidado y Flujo Consolidado Comparable fueron de U.S. \$243 millones y U.S. \$338 millones.

**Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora:** La Pérdida Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del tercer trimestre de 2017 fue de U.S. -\$400 millones, comparada con la Utilidad de U.S. \$50 millones y U.S. \$25 millones en el 3T16 y 2T17, respectivamente. La Pérdida Atribuible a la Participación Controladora del 3T17 incluye un impacto neto agregado de U.S. -\$416 millones derivado de los cargos no-recurrentes relacionados al incumplimiento de M&G que afectaron el Flujo, la Utilidad de Operación, el Resultado Financiero Neto y los Impuestos a la Utilidad. Ajustado por los cargos no-recurrentes, la Utilidad Atribuible a la Participación Controladora fue de U.S. \$16 millones en este trimestre y U.S. \$127 millones en el acumulado del año.

**Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex):** Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 3T17 totalizaron U.S. \$64 millones, en comparación con los U.S. \$128 millones y U.S. \$65 millones del 3T16 y 2T17, respectivamente. El Capex acumulado en lo que va del año ascendió a U.S. \$206 millones, 24% por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, derivado de la terminación de varios proyectos estratégicos. La mayoría de estos fondos fueron invertidos en la planta de cogeneración en Altamira, México, con capacidad de 350 MW, la cual está avanzando conforme a lo planeado, al igual que otros proyectos. Una importante meta cumplida este trimestre fue la terminación del proyecto de expansión de Poliestireno Expandible (EPS) en Altamira, México. Alpek invirtió U.S. \$33 millones en la expansión de 75 mil toneladas al año de su planta de EPS para alcanzar una capacidad de 240 mil toneladas al año. La nueva unidad inició su proceso gradual de producción en septiembre 2017, unos meses de anticipación sobre lo previsto.

**Deuda Neta:** La Deuda Consolidada al 30 de septiembre de 2017 fue de U.S. \$1,192 millones, 30% y 13% por arriba del 3T16 y 2T17, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta aumentó U.S. \$135 millones en el 3T17. El pago de dividendos y Capex fueron las dos principales partidas del flujo de efectivo en este trimestre. Los Dividendos incluyen el pago de U.S. \$72 millones a nuestros accionistas en septiembre, conforme a lo aprobado en la Asamblea Anual de Accionistas de Alpek. La Deuda Bruta al 30 de septiembre de 2017 ascendió a U.S. \$1,639 millones, en tanto el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue de U.S. \$447 millones. Las razones financieras al cierre del 3T17 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM, 3.2 veces y Cobertura de Intereses, 5.4 veces. Ajustado por la provisión de cuentas por cobrar con M&G de U.S. -\$113 millones, la razón de Deuda Neta a Flujo UDM fue de 2.4 veces y la de Cobertura de Intereses fue de 7.0 veces.

## Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	(% 3T17 vs.)						Acum17	Acum16	Var.%
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16				
Volumen Total	1,012	1,038	998	(2)	1	3,036	2,967	2	
Poliéster	788	807	757	(2)	4	2,353	2,254	4	
Plásticos y Químicos	225	231	241	(3)	(7)	683	713	(4)	

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(% 3T17 vs.)		Acum17 vs.
	2T17	3T16	Acum16
<b>Poliéster</b>			
Precio Promedio en Pesos	-	(2)	7
Precio Promedio en Dólares	4	3	3
<b>Plásticos y Químicos</b>			
Precio Promedio en Pesos	(3)	7	14
Precio Promedio en Dólares	1	12	10
<b>Total</b>			
Precio Promedio en Pesos	(1)	-	8
Precio Promedio en Dólares	3	5	5

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

	(% 3T17 vs.)						Acum17	Acum16	Var.%
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16				
Ventas Totales	1,312	1,306	1,236	-	6	3,910	3,655	7	
Utilidad Bruta	126	85	164	48	(24)	382	573	(33)	
Gastos de Operación y Otros	(596)	(36)	(42)	(1,560)	(1,310)	(680)	(138)	(393)	
Utilidad de Operación	(470)	49	122	(1,062)	(485)	(298)	435	(169)	
Resultado Financiero Neto	(130)	(6)	(28)	(2,013)	(367)	(119)	(98)	(22)	
Part. en Resultados de Asociadas	-	-	-	142	630	-	-	28	
Impuestos a la Utilidad	206	(5)	(30)	4,484	795	168	(97)	272	
Utilidad Neta Consolidada	(394)	38	65	(1,140)	(709)	(251)	240	(205)	
Participación Controladora	(400)	25	50	(1,719)	(903)	(289)	170	(270)	

TABLA 4 | VENTAS

	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	23,374	24,275	23,132	(4)	1	73,988	66,764	11
Millones de Dólares	1,312	1,306	1,236	-	6	3,910	3,655	7
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	8,060	9,098	8,407	(11)	(4)	26,791	25,134	7
Millones de Dólares	452	489	449	(8)	1	1,414	1,377	3
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	15,314	15,176	14,724	1	4	47,198	41,630	13
Millones de Dólares	859	816	787	5	9	2,495	2,278	10
En el Extranjero / Total (%)	66	63	64			64	62	

TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	(8,377)	904	2,292	(1,027)	(465)	(4,938)	7,919	(162)
Millones de Dólares	(470)	49	122	(1,062)	(485)	(298)	435	(169)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	59	1,524	2,938	(96)	(98)	4,824	9,778	(51)
Millones de Dólares	3	82	157	(96)	(98)	243	536	(55)

TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE

	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	59	1,524	2,938	(96)	(98)	4,824	9,778	(51)
Millones de Dólares	3	82	157	(96)	(98)	243	536	(55)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	1,863	318	(89)	486	2,201	1,631	(296)	651
Millones de Dólares	105	17	(4)	522	2,437	95	(16)	698
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,922	1,841	2,849	4	(33)	6,454	9,482	(32)
Millones de Dólares	108	99	152	9	(29)	338	520	(35)

\*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no-recurrentes

TABLA 7 | RESULTADO FINANCIERO NETO (Millones de Dólares)

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
Gastos Financieros	(19)	(19)	(19)	(1)	3	(55)	(59)	7
Productos Financieros	2	3	3	(46)	(39)	8	11	(23)
Gastos Financieros Netos	(17)	(15)	(16)	(10)	(3)	(46)	(48)	4
Deterioro Activos Financieros	(95)	-	-	(100)	(100)	(95)	-	(100)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(18)	9	(11)	(290)	(57)	22	(49)	145
Resultado Financiero Neto	(130)	(6)	(28)	(2,013)	(367)	(119)	(98)	(22)

TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
Utilidad Neta Consolidada	(394)	38	65	(1,140)	(709)	(251)	240	(205)
Participación no Controladora	6	13	15	(53)	(58)	38	70	(45)
Participación Controladora	(400)	25	50	(1,719)	(903)	(289)	170	(270)
Utilidad por acción (Dólares)	(0.19)	0.01	0.02	(1,719)	(903)	(0.14)	0.08	(270)
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,117	2,117	2,118			2,117	2,118	

\* Por comparabilidad se consideran el mismo número de acciones equivalentes en los periodos presentados

TABLA 9 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
EBITDA	3	82	157	(96)	(98)	243	536	(55)
Capital Neto de Trabajo y Otros	29	156	37	(81)	(21)	121	(100)	221
Inversiones y Adquisiciones	(64)	(65)	(128)	2	50	(206)	(270)	24
Gastos Financieros	(17)	(17)	(18)	(5)	5	(50)	(41)	(21)
Impuestos a la Utilidad	(19)	(33)	(23)	43	18	(78)	(142)	45
Dividendos	(71)	(9)	-	(712)	(100)	(168)	(205)	18
Pago Compañías Afiliadas	-	1	(4)	(100)	100	1	60	(99)
Otras Fuentes / Usos	5	3	(25)	76	119	(13)	(32)	60
Disminución (Aumento) en Deuda	(135)	118	(4)	(214)	(2,947)	(151)	(193)	22

TABLA 10 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (Millones de Dólares)

	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)	
				2T17	3T16
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	447	188	240	138	86
Clientes	507	577	555	(12)	(9)
Inventarios	726	732	694	(1)	5
Otros activos circulantes	296	276	308	7	(4)
<b>Total activo circulante</b>	<b>1,975</b>	<b>1,773</b>	<b>1,796</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
Inversión en asociadas y otras	33	29	44	11	(26)
Propiedades, planta y equipo, neto	2,117	2,088	1,872	1	13
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	211	574	590	(63)	(64)
Otros activos no circulantes	227	234	128	(3)	77
<b>Total de activo</b>	<b>4,563</b>	<b>4,698</b>	<b>4,430</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	380	236	97	61	291
Proveedores	741	763	624	(3)	19
Otros pasivos circulantes	186	186	206	-	(10)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,307</b>	<b>1,184</b>	<b>927</b>	<b>10</b>	<b>41</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	1,254	1,004	1,051	25	19
Beneficios a empleados	61	61	67	1	(8)
Otros pasivos	312	371	354	(16)	(12)
<b>Total de pasivo</b>	<b>2,935</b>	<b>2,620</b>	<b>2,400</b>	<b>12</b>	<b>22</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>1,628</b>	<b>2,079</b>	<b>2,031</b>	<b>(22)</b>	<b>(20)</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>4,563</b>	<b>4,698</b>	<b>4,430</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>
Deuda Neta	1,192	1,058	915	13	30
Deuda Neta /Flujo de Operación*	3.2	2.0	1.3		
Cobertura de Intereses*	5.4	8.0	10.8		

\* Veces: Últimos 12 meses



## Poliéster

**TABLA 11 | VENTAS**

	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	16,836	17,303	16,559	(3)	2	52,808	47,378	11
Millones de Dólares	945	930	885	2	7	2,791	2,593	8
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,108	4,652	4,418	(12)	(7)	13,766	12,618	9
Millones de Dólares	230	250	236	(8)	(2)	726	691	5
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	12,727	12,651	12,141	1	5	39,042	34,760	12
Millones de Dólares	714	680	649	5	10	2,065	1,902	9
En el Extranjero / Total (%)	76	73	73			74	73	

**TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	(9,208)	118	1,052	(7,919)	(976)	(7,837)	3,409	(330)
Millones de Dólares	(517)	7	56	(8,032)	(1,024)	(450)	187	(341)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	(899)	607	1,563	(248)	(158)	1,503	4,874	(69)
Millones de Dólares	(51)	33	83	(254)	(161)	70	267	(74)

**TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE**

	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				2T17	3T16			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	(899)	607	1,563	(248)	(158)	1,503	4,874	(69)
Millones de Dólares	(51)	33	83	(254)	(161)	70	267	(74)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	1,864	234	26	697	7,162	1,703	(43)	4,106
Millones de Dólares	105	12	2	751	6,542	98	(2)	4,666
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	965	841	1,589	15	(39)	3,206	4,832	(34)
Millones de Dólares	54	45	85	20	(36)	168	265	(37)

\*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no-recurrentes

## Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				2T17	3T16			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	6,538	6,972	6,573	(6)	(1)	21,180	19,386	9
Millones de Dólares	367	375	351	(2)	4	1,119	1,062	5
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	3,952	4,447	3,990	(11)	(1)	13,024	12,515	4
Millones de Dólares	222	239	213	(7)	4	688	686	-
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	2,587	2,525	2,583	2	-	8,156	6,870	19
Millones de Dólares	145	136	138	7	5	430	376	15
En el Extranjero / Total (%)	40	36	39			38	35	

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				2T17	3T16			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	832	780	1,234	7	(33)	2,894	4,516	(36)
Millones de Dólares	47	42	66	11	(29)	151	248	(39)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	959	910	1,369	5	(30)	3,316	4,909	(32)
Millones de Dólares	54	49	73	10	(26)	173	270	(36)

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				2T17	3T16			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	959	910	1,369	5	(30)	3,316	4,909	(32)
Millones de Dólares	54	49	73	10	(26)	173	270	(36)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(2)	84	(114)	(102)	99	(72)	(253)	71
Millones de Dólares	-	5	(6)	(102)	98	(3)	(14)	77
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	958	994	1,254	(4)	(24)	3,244	4,656	(30)
Millones de Dólares	54	54	67	-	(20)	170	256	(34)

\*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no-recurrentes

## Apéndice B – Estados Financieros

ALPEK, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos mexicanos

	Sep 17	Jun 17	Sep 16	(% Sep 17 vs.)	
				Jun 17	Sep 16
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,427	2,675	4,674	178	59
Clientes	9,222	10,325	10,820	(11)	(15)
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,938	3,703	3,601	6	9
Inventarios	13,204	13,105	13,536	1	(2)
Otros activos circulantes	2,145	1,922	2,400	12	(11)
<b>Total activo circulante</b>	<b>35,936</b>	<b>31,730</b>	<b>35,031</b>	<b>13</b>	<b>3</b>
Inversión en asociadas y otras	594	524	855	13	(31)
Propiedades, planta y equipo, neto	38,518	37,375	36,511	3	5
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	3,845	10,276	11,497	(63)	(67)
Otros activos no circulantes	4,138	4,181	2,501	(1)	65
<b>Total de activo</b>	<b>83,031</b>	<b>84,086</b>	<b>86,395</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda	6,910	4,218	1,893	64	265
Proveedores	13,493	13,651	12,165	(1)	11
Otros pasivos circulantes	3,385	3,323	4,021	2	(16)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>23,788</b>	<b>21,192</b>	<b>18,079</b>	<b>12</b>	<b>32</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda (incluye costos de emisión)	22,818	17,973	20,503	27	11
Impuestos diferidos	4,136	5,022	5,327	(18)	(22)
Otros pasivos	1,549	1,609	1,585	(4)	(2)
Beneficios a empleados	1,118	1,089	1,303	3	(14)
<b>Total de pasivo</b>	<b>53,409</b>	<b>46,885</b>	<b>46,797</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Participación controladora:					
Capital social	6,048	6,048	6,050	-	(0)
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	(0)
Capital contribuido	15,119	15,119	15,121	-	(0)
Capital ganado	10,153	17,916	19,843	(43)	(49)
Total participación controladora	25,272	33,035	34,964	(23)	(28)
Participación no controladora	4,350	4,166	4,634	4	(6)
<b>Total capital contable</b>	<b>29,622</b>	<b>37,201</b>	<b>39,598</b>	<b>(20)</b>	<b>(25)</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>83,031</b>	<b>84,086</b>	<b>86,395</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>

## ALPEK, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias

### ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	3T17	2T17	3T16	3T17 vs.(%)		Acum17	Acum16	Acum17 vs (%)
				2T17	3T16			Acum16
Ventas netas	23,374	24,275	23,131	(4)	1	73,988	66,764	11
Nacionales	8,061	9,098	8,408	(11)	(4)	26,791	25,134	7
Exportación	15,313	15,177	14,723	1	4	47,197	41,630	13
Costo de ventas	(21,133)	(22,698)	(20,050)	7	(5)	(66,657)	(56,328)	(18)
Utilidad bruta	2,241	1,577	3,081	42	(27)	7,331	10,436	(30)
Gastos de operación y otros	(10,618)	(673)	(790)	(1,478)	(1,245)	(12,269)	(2,517)	(387)
Utilidad de operación	(8,377)	904	2,291	(1,027)	(466)	(4,938)	7,919	(162)
Resultado Financiero, neto	(2,312)	(119)	(526)	(1,847)	(339)	(2,115)	(1,790)	(18)
Participación en resultados de asociadas	1	(3)	-	141	536	(4)	(5)	22
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(10,688)	782	1,765	(1,467)	(706)	(7,057)	6,124	(215)
Impuestos a la utilidad	3,668	(89)	(555)	4,219	761	2,887	(1,776)	263
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>(7,020)</b>	<b>693</b>	<b>1,210</b>	<b>(1,113)</b>	<b>(680)</b>	<b>(4,170)</b>	<b>4,348</b>	<b>(196)</b>
<b>Utilidad (pérdida) atribuible a Participación controladora</b>	<b>(7,130)</b>	<b>452</b>	<b>932</b>	<b>(1,680)</b>	<b>(864)</b>	<b>(4,910)</b>	<b>3,081</b>	<b>(259)</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación no controladora</b>	<b>110</b>	<b>241</b>	<b>278</b>	<b>(54)</b>	<b>(60)</b>	<b>740</b>	<b>1,267</b>	<b>(42)</b>

## Reporta Nemak resultados del 3T17

- Ingresos y Flujo Trimestrales suman US\$1.1 billones y US\$153 millones, respectivamente
- Obtiene nuevos contratos por US\$570 millones en ingresos anuales

Monterrey, N.L. México, a 16 de octubre de 2017.- Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak") (BMV: NEMAK), un proveedor líder de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz global, anunció el día de hoy sus resultados operativos y financieros del tercer trimestre de 2017 ("3T17"). A continuación se presenta un resumen de los datos más significativos del trimestre:

### Cifras Relevantes

	Tercer Trimestre			Por los nueve meses de:		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	11.7	12.2	(4.1)	37.9	38.2	(0.8)
Ingresos	1,099	1,063	3.4	3,387	3,261	3.9
Flujo de Operación <sup>1</sup>	153	182	(15.9)	550	612	(10.1)
Inversiones en activo fijo	93	118	NA <sup>2</sup>	324	378	NA <sup>2</sup>

Millones de dólares, excepto Volumen

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(2) NA = No aplicable

Durante el 3T17, los volúmenes de venta fueron 11.7 millones de unidades equivalentes ("MUE"), 4.1% menos año vs. año ("A-vs-A"), con las regiones de Europa ("EU") y Resto del Mundo ("RdM") mostrando un saludable crecimiento, mientras que la de Norteamérica ("NA") una reducción. A pesar de eso, los ingresos sumaron US\$1,099 millones, o 3.4% A-vs-A, ya que los precios del aluminio siguieron subiendo y fueron pasados a los clientes, lo que más que compensó los menores volúmenes ya explicados. Por los primeros nueve meses de 2017, los volúmenes de venta fueron 37.9 MUE, cifra ligeramente menor que la del mismo período de 2016, mientras que los ingresos fueron US\$3,387 millones, o 3.9% mayores. Las variaciones se explican por los mismos factores que afectaron las cifras trimestrales.

El Flujo de Operación ("Flujo") del 3T17 fue US\$153 millones, un decremento de 15.9% A-vs-A, lo que se debió principalmente al efecto en la utilidad de operación de los menores volúmenes vendidos, lo que se combinó con un desfase del tiempo necesario para pasar los aumentos de precios de aluminio a los clientes ("*metal price lag*") y gastos incrementales por el lanzamiento de nuevos programas. Por el lado positivo, EU y RdM reportaron sólidos resultados, empujados principalmente por nuevos lanzamientos de programas. En forma acumulada, el Flujo de los primeros nueve meses de 2017 fue US\$550 millones, 10.1% menos que en el mismo período del año pasado, debido también al efecto de menores volúmenes de ventas, *metal price lag*, tipo de cambio y mayores gastos de lanzamiento de programas.

Las inversiones en activo fijo del 3T17 ascendieron a US\$93 millones, ya que la Compañía continuó incrementando su capacidad de producción y adaptándola para enfrentar mejor la demanda de sus clientes relacionada con contratos ganados recientemente. Asimismo, se invirtieron recursos en aumentar la capacidad para producir nuevos programas de componentes estructurales y para vehículos eléctricos, tanto en NA como en EU. En lo que va del año, las inversiones en activos fijos han sumado US\$324 millones.

## Mensaje del Director General

*Durante el trimestre, observamos resultados mixtos en nuestra compañía en la medida en que las operaciones en Europa y Resto del Mundo mostraron un crecimiento saludable mientras que las de Norteamérica se vieron afectadas por menores volúmenes. A pesar de eso, seguimos en el camino correcto para alcanzar nuestros objetivos del año, lanzando exitosamente nuevos programas de alto volumen y avanzando como lo teníamos planeado con iniciativas para lograr mayor eficiencia. Al mismo tiempo, continuamos aumentando nuestro libro de pedidos, al ganar en el trimestre nuevos contratos en todas nuestras líneas de productos por un valor aproximado a los US\$570 millones en ingresos anuales.*

*También me complace compartirles que estamos elevando el nivel de producción de nuestra nueva planta en Eslovaquia, que se enfoca por completo en la fabricación de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Esta es nuestra tercera planta en Europa dedicada a dicho tipo de productos.*

*Finalmente, con presentaciones a inversionistas en las ciudades de México y en Nueva York los días 27 y 28 de septiembre pasado, respectivamente, dimos a conocer al mercado un panorama detallado de largo plazo de nuestra compañía. En dichas presentaciones expusimos las oportunidades de crecimiento que existen en nuestro negocio base de tren motriz, así como aquéllas que podrían surgir al aprovechar las nuevas tendencias en materia de aligeramiento y electrificación. Dadas nuestras ventajas en términos de liderazgo tecnológico, alcance global, capital humano y condición financiera, creemos estar bien posicionados para ejecutar con éxito nuestra estrategia y alcanzar nuestros objetivos de crecimiento en todas las líneas de producto.*

## La Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Para el tercer trimestre de:		
	2017	2016	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) <sup>(1)</sup>	17.2	17.5	(2.0)
Producción de Vehículos en Norteamérica	4.1	4.4	(8.0)
Producción de Clientes de Nemark en Norteamérica	2.9	3.1	(7.0)
Venta de Vehículos Europa (SAAR) <sup>(1)</sup>	20.4	19.7	4.0
Producción de Vehículos en Europa	5.0	4.7	5.4
Producción de Clientes de Nemark en Europa	3.3	3.2	4.0

(1) SAAR = Ventas anualizadas sin estacionalidad (por sus siglas en inglés)

(2) Cifras de producción son preliminares para el 2017

En el 3T17, la tasa anualizada ajustada por estacionalidad de las ventas de vehículos en los EE.UU. ("SAAR", por sus iniciales en inglés) se redujo 2.0% A-vs-A ya que, aunque las ventas minoristas se mantuvieron estables, las de flotilla se redujeron. En tanto, la producción de vehículos en NA y la de los clientes de Nemark, se redujeron 8.0% y 7.0%, respectivamente, debido principalmente a reducciones de inventarios de GM y menor producción de autos de pasajeros de Ford y FCA.

En Europa, la tasa SAAR aumentó 4.0% A-vs-A, con aumentos de ventas tanto en el Oriente como en el Occidente de dicha zona. A su vez, la producción de vehículos del área y la de los clientes



de Nemark aumentó 5.4% y 4.0%, respectivamente, en línea con el desempeño de la demanda de la propia industria.

## Acontecimientos Recientes

- En el 3T17, Nemark obtuvo nuevos contratos en sus principales líneas de productos por un valor aproximado de US\$570 millones en ingresos anuales. En lo que va del año, ha obtenido nuevos contratos por un total de US\$695 millones en ingresos anuales.
- La Compañía elevó al máximo la producción de un componente estructural para la Audi Q5 producida en México.
- Ganó un nuevo programa para producir una carcasa de baterías para una plataforma híbrida de alto desempeño de un OEM norteamericano.

## Resumen de Resultados Financieros

	Tercer Trimestre			Por los nueve meses de:		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	11.7	12.2	(4.1)	37.9	38.2	(0.8)
Ingresos	1,099	1,063	3.4	3,387	3,261	3.9
Utilidad de operación	66	103	(35.9)	303	379	(20.1)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	153	182	(15.9)	550	612	(10.1)
Flujo de Operación <sup>1</sup> / Unidad equivalente	13.1	14.9	(12.1)	14.5	16.0	(9.4)
Utilidad neta	11	58	(81.0)	156	232	(32.8)
Inversiones en activo fijo	93	118	NA <sup>3</sup>	324	378	NA <sup>3</sup>
Deuda Neta <sup>2</sup>	1,387	1,331	4.2			

Millones de dólares, excepto Volumen y Flujo de Operación / Unidad equivalente

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(2) Deuda Neta = Deuda Total - Efectivo y Equivalentes

(3) NA = No aplicable

A continuación se presenta una explicación de los resultados que se muestran en la tabla de arriba:

El volumen total de ventas del 3T17 declinó 4.1% A-vs-A debido principalmente a menor demanda por los componentes de la Compañía por parte de Ford y GM, ya que el primero redujo la producción de vehículos pequeños, mientras el segundo ajustó inventarios en general. Otro factor que explica la disminución de volumen es el efecto comparativo de la cancelación por parte de FCA en 2016 de sus líneas de autos compactos y medianos, como se ha explicado en reportes anteriores.

En relación con EU, el volumen del 3T17 se incrementó 5.9% A-vs-A, reflejando la fortaleza del mercado. Entre tanto, RdM, obtuvo un fuerte aumento de volumen gracias a una mayor producción de nuevos programas en China y un mejor desempeño en Brasil. Por los primeros nueve meses de 2017, el volumen total fue solo ligeramente menor que en el mismo período de 2016, con EU y RdM mostrando un saludable crecimiento mientras que NA reportó una disminución.

En cuanto a los ingresos, el efecto de mayores precios de aluminio más que compensó los menores volúmenes de ventas, permitiendo que los ingresos del 3T17 fuesen 3.4% superiores a los del 3T16. Debido a la misma razón, los ingresos acumulados en los primeros nueve meses de 2017 fueron 3.9% mayores que los del mismo período de 2016.



La utilidad de operación del 3T17 fue 35.9% menor A-vs-A, debido principalmente al efecto del menor volumen de ventas, combinado con *metal price lag* negativo y gastos incrementales por el lanzamiento de nuevos programas. En turno, la menor utilidad de operación se tradujo en un margen operativo de 6%, 360 puntos base menos que en 3T16. En forma acumulada, la utilidad de operación de Nemak en 2017 ha sido 20.1% menor que la del mismo período de 2016, básicamente por las mismas razones ya explicadas.

El decremento mencionado en la utilidad de operación hizo que el Flujo se redujese en 15.9% A-vs-A. El margen de Flujo fue 13.9%, menor que el 17.1% reportado en el 3T16. Sobre una base de unidades equivalentes, el Flujo del 3T17 fue US\$13.10, mientras que el del 3T16 fue US\$14.90. De manera acumulada, por las razones ya citadas, la menor utilidad de operación explica una reducción de 10.1% en el Flujo. El margen de Flujo y el Flujo por unidad equivalente acumulados en 2017 han sido 16.2% y US\$14.50, respectivamente, lo que se compara con 18.8% y US\$16.00 en el mismo período de 2016.

La utilidad neta del 3T17 se redujo 81% en comparación con la del 3T16. Esto se debió a que la menor utilidad de operación del trimestre se combinó con mayores gastos financieros y pérdidas cambiarias. En forma acumulada, la utilidad neta ha sido 32.8% menor que la del mismo período de 2016.

Las inversiones en activos fijos alcanzaron US\$93 millones durante el 3T17. Como se ha explicado, se hicieron inversiones para expandir capacidad de producción y facilitar mayor eficiencia operativa en todas las regiones en las que opera la Compañía. En forma acumulada, las inversiones en activo fijo de 2017 han sido US\$324 millones.

Al 30 de septiembre de 2017, Nemak reportó una deuda neta por US\$1.4 billones, que incluye Efectivo e Inversiones Temporales por US\$130 millones. Las razones financieras de la Compañía a la fecha citada fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.9 veces; Cobertura de Intereses, 10.1 veces. Estas razones son similares a las reportadas a finales del 3T16.

## Resultados Regionales

### Norteamérica

En el 3T17, los ingresos se redujeron 4.9% A-vs-A debido a que el impacto de menores volúmenes de venta en esta región, como ya se ha explicado, superó el efecto de mayores precios de venta. En cuanto al Flujo, los menores volúmenes causaron una reducción de 26.8% A-vs-A. También se registró un efecto negativo de *metal price lag*, pero de menor tamaño que en reportes anteriores.

### Europa

En el 3T17, los ingresos en EU se incrementaron 11.2% A-vs-A debido principalmente al lanzamiento de nuevos programas y mayores precios de venta. En cuanto al Flujo, el del 3T17 fue 6.3% superior al del 3T16, ya que los mayores volúmenes y una mejor mezcla de ventas se combinaron para superar el efecto de *metal price lag* y los gastos incrementales por el lanzamiento de nuevos programas ocurrido en el trimestre.

### Resto del Mundo

En el 3T17, los ingresos en esta región se incrementaron 29.7% A-vs-A, reflejando un sólido desempeño en China y una recuperación en Brasil, con los volúmenes de venta creciendo 8.3%. El Flujo del 3T17 se incrementó en US\$2 millones, debido principalmente a una mayor rentabilidad en Sudamérica.





## Metodología para la presentación de resultados

Este reporte presenta información financiera no auditada. Las cifras están expresadas en pesos mexicanos o en dólares americanos, según se indique. Las cantidades en pesos fueron traducidas a dólares usando la tipo de cambio promedio de los meses en que las operaciones se registraron. Para el caso del Balance General, las cifras en pesos se tradujeron a dólares usando el tipo de cambio del fin del período. Las razones financieras se calcularon en dólares. Debido al redondeo de cifras, pueden presentarse pequeñas diferencias al calcular los porcentajes de variación de un periodo contra otro.

## Información para la Conferencia Trimestral

La conferencia de Nemark del 3T17 se llevará a cabo el 17 de octubre próximo a las 11:30 am tiempo del este de los EE.UU. (10:30 am hora de CDMX). Para participar, favor de marcar de la forma siguiente: EE.UU.: llamada local: (877) 407-0784. Llamada Internacional: 1-201-689-8560. Llamada desde México sin costo: 01 800 522 0034. La conferencia también se transmitirá vía webcast en vivo con streaming de audio. De no poder participar, la conferencia estará disponible en el sitio web de la compañía (audio y script). Para mayor información, favor de visitar la página [investors.nemark.com](http://investors.nemark.com)

## Declaraciones Prospectivas

Este reporte contiene ciertas declaraciones prospectivas con respecto al desempeño futuro de Nemark y debe ser consideradas como estimados hechos de buena fé por la Compañía. Estas declaraciones prospectivas reflejan las expectativas de la administración y están basadas en los datos y análisis actualmente disponibles. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, que podrían afectar de manera importante el desempeño real de Nemark y sus resultados financieros.

## Acerca de Nemark

Nemark es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones para la estructura del vehículo. Al cierre de 2016, la compañía empleaba a más de 23 mil personas en sus 38 instalaciones productivas alrededor del mundo. En 2016, generó ingresos por US\$4.3 billones. Para mayor información, visite <http://www.nemark.com>

A continuación tres páginas con tablas financieras



## Estado de Resultados Millones de Dólares

	Por el tercer trimestre de:					Por los nueve meses de:				
	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	11.7		12.2		(4.1)	37.9		38.2		(0.8)
Ingresos	1,099	100.0	1,063	100.0	3.4	3,387	100.0	3,261	100.0	3.9
Utilidad Bruta	148	13.5	171	16.1	(13.5)	530	15.6	577	17.7	(8.1)
Gastos de venta y administración	(78)	(7.1)	(69)	(6.5)	13.0	(223)	(6.6)	(199)	(6.1)	12.1
Otros ingresos (gastos), neto	(4)	(0.4)	0	0.0	0.0	(4)	(0.1)	1	0.0	NA
Utilidad de Operación	66	6.0	103	9.7	(35.9)	303	8.9	379	11.6	(20.1)
Gasto Financiero	(19)	(1.7)	(16)	(1.5)	18.8	(55)	(1.6)	(50)	(1.5)	10.0
Producto Financiero	1	0.1	1	0.1	0.0	3	0.1	2	0.1	50.0
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(8)	(0.7)	(1)	(0.1)	NA	(16)	(0.5)	0	0.0	0.0
Resultado financiero, neto	(26)	(2.4)	(16)	(1.5)	62.5	(68)	(2.0)	(48)	(1.5)	41.7
Participación en Asociadas	1	0.1	1	0.1	0.0	3	0.1	2	0.1	50.0
Impuestos a la utilidad	(31)	(2.8)	(30)	(2.8)	3.3	(82)	(2.4)	(101)	(3.1)	(18.8)
Utilidad Neta	11	1.0	58	5.5	(81.0)	156	4.6	232	7.1	(32.8)

	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	66	6.0	103	9.7	(35.9)	303	8.9	379	11.6	(20.1)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	87	7.9	79	7.4	10.1	247	7.3	233	7.1	6.0
Flujo de Operación <sup>1</sup>	153	13.9	182	17.1	(15.9)	550	16.2	612	18.8	(10.1)
Inversiones en activo fijo	93	8.5	118	11.1	NA <sup>2</sup>	324	9.6	378	11.6	NA <sup>2</sup>

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales  
(2) NA = No aplicable

## Nemak Balance General Consolidado Millones de Dólares

Activos	Sep-17	Dic-16	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	130	129	0.7
Clientes	620	561	10.6
Inventarios	662	570	16.0
Otros activos circulantes	46	41	13.8
Total activo circulante	1,459	1,300	12.2
Inversión en acciones	31	24	29.8
Propiedad, planta y equipo, neto	2,611	2,424	7.7
Otros activos	759	699	8.5
Total Activos	4,859	4,447	9.3

Pasivos y Capital Contable	Sep-17	Dic-16	% Var
Préstamos bancarios C.P.	150	89	69.0
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	6	77	(92.5)
Intereses por pagar	5	13	(61.2)
Otros pasivos circulantes	1,127	967	16.5
Total pasivo circulante	1,288	1,146	12.3
Deuda a largo plazo	1,380	1,225	12.7
Obligaciones laborales	61	51	18.4
Otros pasivos de largo plazo	184	231	(20.4)
Total Pasivos	2,912	2,653	9.8
Total capital contable	1,946	1,794	8.5
Total pasivo y capital contable	4,859	4,447	9.3



**Nemak**  
**Resultados por Región**  
**Millones de Dólares**

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el tercer trimestre			Por los nueve meses de:		
	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	6.8	7.6	(10.5)	21.7	23.4	(7.3)
Europa	3.6	3.4	5.9	12.3	11.6	6.0
Resto del Mundo	1.3	1.2	8.3	3.9	3.2	21.9
<b>Total</b>	<b>11.7</b>	<b>12.2</b>	<b>(4.1)</b>	<b>37.9</b>	<b>38.2</b>	<b>(0.8)</b>

Ingresos Totales*	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	602	633	(4.9)	1,883	1,920	(1.9)
Europa	366	329	11.2	1,164	1,089	6.9
Resto del Mundo	131	101	29.7	340	252	34.9
<b>Total</b>	<b>1,099</b>	<b>1,063</b>	<b>3.4</b>	<b>3,387</b>	<b>3,261</b>	<b>3.9</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup>	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	90	123	(26.8)	347	411	(15.6)
Europa	51	48	6.3	171	181	(5.5)
Resto del Mundo	12	10	20.0	32	20	60.0
<b>Total</b>	<b>153</b>	<b>182</b>	<b>(15.9)</b>	<b>550</b>	<b>612</b>	<b>(10.1)</b>

Margen de Flujo de Operación <sup>1</sup> en %	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	15%	19%	(22.9)	18%	21%	(13.9)
Europa	14%	15%	(4.8)	15%	17%	(11.7)
Resto del Mundo	9%	10%	(10.7)	9%	8%	17.6
<b>Total</b>	<b>14%</b>	<b>17%</b>	<b>(18.4)</b>	<b>16%</b>	<b>19%</b>	<b>(13.5)</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup> USD/ Unidad equivalente	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	13.3	16.2	(18.0)	16.0	17.6	(8.9)
Europa	14.2	14.2	(0.1)	13.9	15.6	(11.0)
Resto del Mundo	9.1	8.5	6.8	8.1	6.3	30.1
<b>Total</b>	<b>13.1</b>	<b>14.9</b>	<b>(12.0)</b>	<b>14.5</b>	<b>16.0</b>	<b>(9.5)</b>

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

\* De clientes externos



**Nemak**  
Estado de Resultados Consolidado  
Millones de Pesos

	Por el tercer trimestre de:					Por los nueve meses de:				
	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	11.7		12.2		(4.1)	37.9		38.2		(0.8)
Ingresos	19,580	100.0	19,928	100.0	(1.7)	64,085	100.0	59,565	100.0	7.6
Utilidad Bruta	2,637	13.5	3,220	16.2	(18.1)	10,044	15.7	10,530	17.7	(4.6)
Gastos de venta y administración	(1,382)	(7.1)	(1,288)	(6.5)	7.3	(4,209)	(6.6)	(3,617)	(6.1)	16.4
Otros ingresos (gastos), neto	(74)	(0.4)	4	0.0	NA	(67)	(0.1)	14	0.0	NA
Utilidad de Operación	1,180	6.0	1,937	9.7	(39.1)	5,767	9.0	6,927	11.6	(16.7)
Gasto Financiero	(345)	(1.8)	(289)	(1.5)	19.4	(1,046)	(1.6)	(909)	(1.5)	15.1
Producto Financiero	21	0.1	12	0.1	75.0	53	0.1	35	0.1	51.4
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(124)	(0.6)	(1)	(0.0)	NA	(268)	(0.4)	(8)	(0.0)	NA
Resultado financiero, neto	(448)	(2.3)	(278)	(1.4)	61.2	(1,261)	(2.0)	(882)	(1.5)	43.0
Participación en Asociadas	9	0.0	14	0.1	NA	62	0.1	35	0.1	77.1
Impuestos a la utilidad	(553)	(2.8)	(563)	(2.8)	(1.8)	(1,555)	(2.4)	(1,840)	(3.1)	(15.5)
Utilidad Neta	188	1.0	1,110	5.6	(83.1)	3,013	4.7	4,240	7.1	(28.9)

	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	1,180	6.0	1,937	9.7	(39.1)	5,767	9.0	6,927	11.6	(16.7)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,548	7.9	1,475	7.4	4.9	4,648	7.3	4,254	7.1	9.3
Flujo de Operación <sup>1</sup>	2,728	13.9	3,412	17.1	(20.0)	10,415	16.3	11,181	18.8	(6.9)
Inversiones en activo fijo	1,662	8.5	2,199	11.0	NA <sup>2</sup>	6,214	9.7	6,890	11.6	NA <sup>2</sup>

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales  
(2) NA = No aplicable

**Nemak**  
Balance General Consolidado  
Millones de Pesos

Activos	Sep-17	Dic-16	% Var
Equivalentes de efectivo	2,361	2,661	(11.3)
Clientes	11,285	11,582	(2.6)
Inventarios	12,038	11,784	2.2
Otros activos circulantes	861	841	2.4
Total activo circulante	26,545	26,867	(1.2)
Inversión en acciones	555	486	14.3
Propiedad, planta y equipo, neto	47,507	50,094	(5.2)
Otros activos	13,806	14,445	(4.4)
Total Activos	88,414	91,892	(3.8)

Pasivos y Capital Contable	Sep-17	Dic-16	% Var
Préstamos bancarios C.P.	2,731	1,835	48.9
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	105	1,588	(93.4)
Intereses por pagar	95	277	(65.7)
Otros pasivos circulantes	20,499	19,984	2.6
Total pasivo circulante	23,430	23,683	(1.1)
Deuda a largo plazo	25,111	25,310	(0.8)
Obligaciones laborales	1,104	1,058	4.3
Otros pasivos de largo plazo	3,365	4,770	(29.5)
Total Pasivos	53,009	54,821	(3.3)
Total capital contable	35,405	37,071	(4.5)
Total pasivo y capital contable	88,414	91,892	(3.8)



# 3º Trimestre 2017



EMPRESA  
SOCIALMENTE  
RESPONSABLE



**San Pedro Garza García, México, al 16 de octubre de 2017** - Axtel, S.A.B. de C.V. ("Axtel" o "la Compañía"), empresa Mexicana de Tecnologías de Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017<sup>(1)</sup>. Los resultados presentados en este reporte reflejan cifras consolidadas por Alfa S.A.B. de C.V. ("ALFA"). Los resultados no auditados completos del tercer trimestre de Axtel se presentaron a la Bolsa Mexicana de Valores y están disponibles en su página web, [axtelcorp.mx](http://axtelcorp.mx).

En millones	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum. 17	Acum. 16	Acum. Δ%
				2T17	3T16			
Ingresos (Ps.)	3,764	3,780	3,836	0%	-2%	11,227	9,960	13%
En dls.	211	203	205	4%	3%	596	545	9%
Flujo de Operación (Ps.) <sup>(5)</sup>	1,317	1,507	1,265	-13%	4%	4,001	3,267	22%
En dls.	74	81	67	-9%	10%	213	179	20%
Utilidad neta (Ps.)	-632	598	-451	n.a.	-40%	985	-1,228	n.a.
En dls.	-36	33	-23	n.a.	-52%	50	-65	n.a.
Inversión (Ps.)	748	652	942	15%	-21%	2,248	3,030	-26%
En dls.	42	35	50	20%	-17%	119	165	-28%
Deuda Neta (En dls.)	1,029	1,027	1,010	0%	2%			
Deuda neta / Flujo <sup>(6)</sup>	4.0x	4.1x	4.2x					

**Nota:** Las cifras presentadas en el documento incluyen resultados consolidados de Alestra S. de R.L. de C.V. y subsidiarias ("Alestra") hasta el 14 de febrero de 2016, y para Axtel y subsidiarias (incluyendo Alestra) del 15 de febrero de 2016 hacia adelante.

## Eventos Relevantes:

- ❖ El desempeño durante el trimestre continúa reflejando la estrategia de Axtel de ofrecer soluciones de TI y telecomunicaciones bajo los estándares más altos de calidad y servicio a los segmentos Empresarial y Gobierno. Los ingresos recurrentes de los segmentos Empresarial y Gobierno se incrementaron 5% año con año en pesos, contribuyendo a un crecimiento de 6% en ingresos acumulados de manera pro forma y excluyendo el efecto negativo del negocio inalámbrico en desuso del Mercado Masivo. Durante el trimestre, los ingresos recurrentes representaron 95 y 87% de los ingresos totales de los segmentos Empresarial y Gobierno, respectivamente.
- ❖ En el tercer trimestre, Axtel ejecutó la segunda fase del acuerdo de venta de torres con American Tower Corporation reflejando un beneficio neto de \$9 millones, esperando recibir la aprobación regulatoria para concluir la transacción en el cuarto trimestre de 2017.
- ❖ Durante el trimestre, se logró un progreso relevante en la estrategia de negocio de la Red Compartida. Axtel continúa implementando infraestructura y capacidad bajo el contrato como proveedor de ALTÁN, suministrando conectividad de anillos metropolitanos, capacidad de fibra y servicios de colocación y centro de datos para apoyar a ALTÁN en su objetivo de cobertura inicial de población para marzo 2018. Estas inversiones se deben de reflejar en ingresos superiores a \$14 millones en el 2018.
- ❖ La tendencia positiva en el desempeño de Axtel, junto con la venta de torres, han contribuido al incremento de 7 y 17% en el EBITDA trimestral y acumulado pro forma en pesos, excluyendo los gastos de fusión.

### Relación con Medios:

Julio Salinas  
contacto@axtel.com.mx  
+52(81) 8114-1144

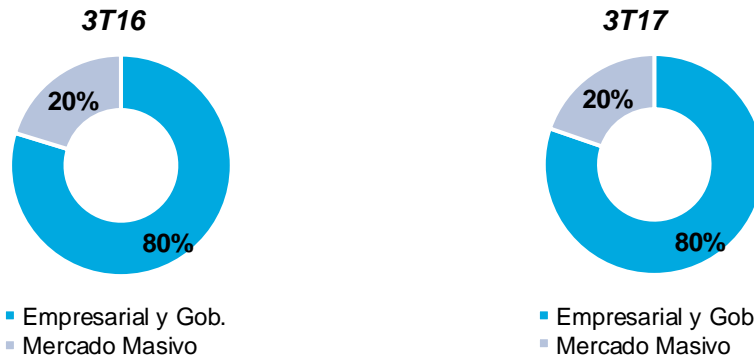
### Relación con Inversionistas:

Adrian de los Santos  
IR@axtel.com.mx  
+52(81) 8114-1128

Nancy Llovera  
IR@axtel.com.mx  
+52(81) 8114-1128

## Ingresos

En millones	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				2T17	3T16			
<b>EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,482</b>	<b>2,463</b>	<b>2,431</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>7,333</b>	<b>6,628</b>	<b>11%</b>
<i>En dls.</i>	139	132	130	5%	7%	389	363	7%
<b>GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>540</b>	<b>568</b>	<b>628</b>	<b>-5%</b>	<b>-14%</b>	<b>1,631</b>	<b>1,359</b>	<b>20%</b>
<i>En dls.</i>	30	31	34	-1%	-10%	87	74	16%
<b>MERCADO MASIVO (Ps.)</b>	<b>742</b>	<b>749</b>	<b>778</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>	<b>2,263</b>	<b>1,973</b>	<b>15%</b>
<i>En dls.</i>	42	40	42	3%	0%	120	108	11%
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>3,764</b>	<b>3,780</b>	<b>3,836</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>	<b>11,227</b>	<b>9,960</b>	<b>13%</b>
<i>En dls.</i>	211	203	205	4%	3%	596	545	9%



FTTx incrementó su proporción dentro del total de ingresos de 13% en el 3T16 a 15% en 3T17 y tecnologías inalámbricas bajó de 7% a 5%; Empresarial incrementó de 63% a 66% y Gobierno bajó de 16% a 14%.

El ingreso total se incrementó 3% en el tercer trimestre de 2017, comparado con el mismo periodo en 2016. En términos de pesos, el ingreso total bajó 2%.

## Empresarial

En millones dls.	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				2T17	3T16			
<b>TELECOM</b>	<b>124</b>	<b>119</b>	<b>118</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>	<b>348</b>	<b>328</b>	<b>6%</b>
<i>Voz</i>	32	33	37	-5%	-14%	95	103	-8%
<i>Datos e Internet</i>	50	45	41	11%	21%	135	120	13%
<i>Redes Administradas</i>	42	41	40	5%	6%	118	105	13%
<b>TI</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>11%</b>	<b>31%</b>	<b>41</b>	<b>35</b>	<b>17%</b>
<b>TOTAL EMPRESARIAL</b>	<b>139</b>	<b>132</b>	<b>130</b>	<b>5%</b>	<b>7%</b>	<b>389</b>	<b>363</b>	<b>7%</b>

Los ingresos trimestrales totalizaron \$139 millones, comparado con \$130 millones en el mismo periodo de 2016, un incremento de 7%. En términos de pesos, Empresarial subió en el tercer trimestre 2% comparado con el mismo periodo de 2016, debido a un incremento en TI.

Ingresos de *Telecom* en el tercer trimestre se incrementaron 5% comparado con el tercer trimestre de 2016. En términos de pesos los ingresos se mantuvieron sin cambio, debido principalmente por una disminución de 18% en ingresos de *Voz* debido a reducciones en ingresos de fijo a móvil y larga distancia internacional, compensado por un incremento de 15% en *Datos e Internet* por una fuerte demanda de internet por parte de clientes empresariales existentes. *Redes Administradas* se mantuvieron sin cambio año con año, ya que una disminución de 29% en servicios administrados fue mitigada por un incremento de 21% en soluciones de Ethernet.

Ingresos de TI subieron 31% año con año. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 24%, debido principalmente a incrementos de 36% en *integración de sistemas* y al buen desempeño de *hosting, servicios en la nube y seguridad*.

## Gobierno

En millones dls.	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				2T17	3T16			
<b>TELECOM</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>7%</b>	<b>31%</b>	<b>54</b>	<b>33</b>	<b>65%</b>
Voz	2	3	2	-24%	17%	7	5	22%
Datos e Internet	6	5	5	19%	19%	14	12	18%
Redes Administradas	12	11	9	9%	41%	33	15	>100%
<b>TI</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>19</b>	<b>-13%</b>	<b>-43%</b>	<b>33</b>	<b>42</b>	<b>-22%</b>
<b>TOTAL GOBIERNO</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>34</b>	<b>-1%</b>	<b>-10%</b>	<b>87</b>	<b>74</b>	<b>16%</b>

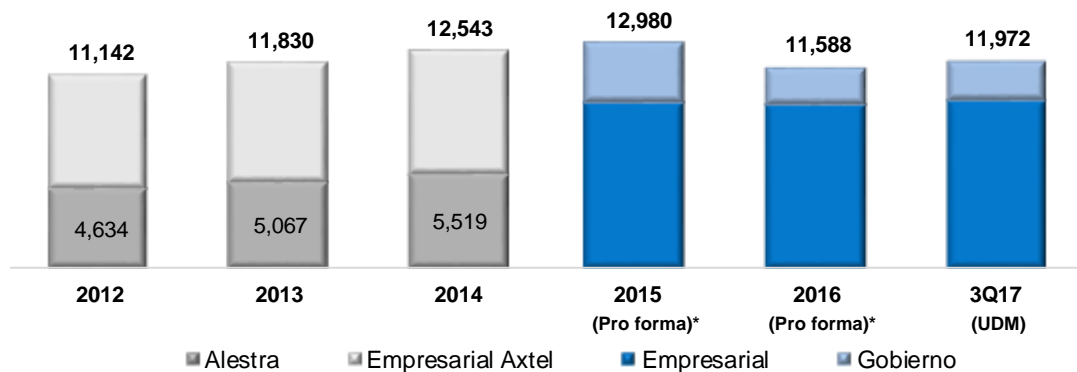
Los ingresos del sector Gobierno alcanzaron \$30 millones en el tercer trimestre de 2017, comparado con \$34 millones en el mismo periodo de 2016, una disminución de 10%. En términos de pesos, los ingresos cayeron 14% en el tercer trimestre de 2017 comparado con el año anterior debido a una disminución en ingresos de TI, parcialmente compensado por un incremento en ingresos de Telecom.

Ingresos de Telecom crecieron 31% año con año. En términos de pesos, los ingresos subieron 25%. Los ingresos de *Voz* subieron 11%, *datos e Internet* incrementaron 13% y *redes administradas* subieron 35% debido al buen desempeño en soluciones de VPN y en servicios administrados.

Ingresos del segmento de TI cayeron 43% año por año. En términos de pesos, los ingresos cayeron 46% debido principalmente a una caída de 73% en *integración de sistemas* debido a ingresos no recurrentes en el tercer trimestre de 2016.

## Evolución de los Segmentos Empresarial y Gobierno

(Ingresos en MPs.)



\* Cifras Pro forma incluyen a Axtel y Alestra desde el inicio de cada año.

## Mercado Masivo (2)

En millones dls.	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum. 17	Acum. 16	Acum. Δ%
				2T17	3T16			
FTTx	32	30	27	6%	19%	89	67	33%
Tecnologías Inalámbricas	10	10	15	-6%	-34%	31	41	-24%
<b>TOTAL MERCADO MASIVO</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>120</b>	<b>108</b>	<b>11%</b>

Los ingresos para el mercado masivo totalizaron \$42 millones en el tercer trimestre de 2017, sin cambio comparado al año anterior. En términos de pesos, los ingresos del mercado masivo disminuyeron 5%.

Los ingresos de clientes conectados con fibra o FTTx totalizaron \$32 millones en el tercer trimestre de 2017, comparado con \$27 millones el año anterior, un incremento de 19%. En términos de pesos, los ingresos de FTTx subieron 14% en línea con un incremento de 12% en clientes y una subida de precios desde febrero 2017. Los ingresos de voz subieron 13% por un incremento de 17% en rentas mensuales. Los ingresos de internet y video subieron 13% y 3% respectivamente, debido a incrementos en suscriptores.

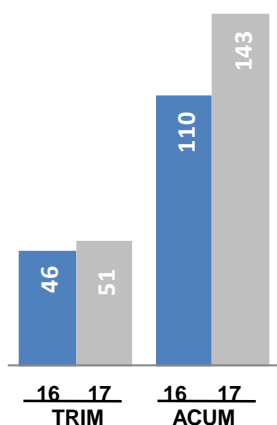
Los ingresos de tecnologías inalámbricas totalizaron \$10 millones en el tercer trimestre de 2017, una disminución de 34% comparado con el año anterior. En términos de pesos, los ingresos disminuyeron 37%, explicado por una disminución de 44% en clientes.



## Costo de Ventas, Gastos y Flujo de operación

### Costo de Ventas

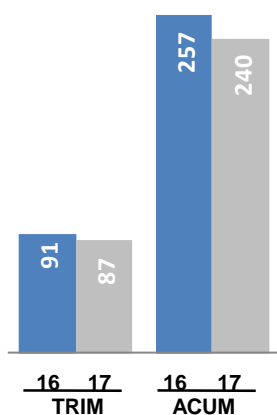
(en Mdl.)



**Costo de Ventas<sup>(3)</sup> (excluye costo de depreciación y amortización).** Para el periodo de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2017, el costo de ventas fue de \$51 millones, un aumento de 9% o \$4 millones, explicado por un incremento en el segmento de Telecom parcialmente mitigado por una baja en costos de TI. Adicionalmente, como parte del proceso de homologación contable entre Axtel y Alestra, los costos relacionados a facturación, cobranza y mantenimiento directamente asociado a clientes que anteriormente estaban catalogados como gastos de operación se están registrando como costo a partir de 2017. Dicho ajuste representa un incremento año con año de \$7 millones en el trimestre. En términos de pesos, el costo de ventas aumentó 4% año tras año.

### Gastos

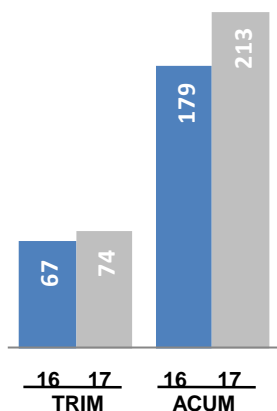
(en Mdl.)



**Gastos de Operación y Otros gastos<sup>(4)</sup> (excluye gasto de depreciación y amortización).** En el tercer trimestre del año 2017, los gastos totalizaron \$87 millones, 5% menos de los \$91 millones registrados en el mismo periodo de 2016. En términos de pesos, los gastos disminuyeron 9% año con año, explicado principalmente por el efecto positivo de \$9 millones de otros ingresos relacionados con la segunda fase de la venta de torres registrada durante el trimestre, y los gastos operativos que se mantuvieron sin cambio año con año.

### Flujo de operación

(en Mdl.)



**Flujo de Operación<sup>(5)</sup>.** Para el tercer trimestre de 2017, el flujo de operación ascendió a \$74 millones, un aumento de 10% comparado con el mismo periodo de 2016. Esta cifra incluye \$9 millones de otros ingresos relacionados con la segunda fase de la venta de torres. Para el periodo de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 y 2016, otros gastos no recurrentes relacionados a la fusión sumaron \$6 y \$3 millones, respectivamente. En términos de pesos, el flujo se incrementó 4% año tras año. Sin la venta de torres ni gastos de fusión, el flujo de operación disminuyó 5% comparado con el año anterior, debido principalmente a la disminución de ingresos del negocio inalámbrico del segmento masivo y a ingresos no recurrentes registrados el año anterior.

## Resultado Integral de Financiamiento

Millones de dls.	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.		Acum.17	Acum.16	UDM Δ%
				2T17	3T16			
Gasto neto por interés	(21)	(18)	(14)	-19%	-50%	(57)	(56)	-1%
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(13)	36	(25)	n.a.	46%	96	(69)	n.a.
Valuación de derivados	0	(1)	(4)	n.a.	n.a.	(2)	(8)	82%
<b>Total</b>	<b>(35)</b>	<b>17</b>	<b>(43)</b>	<b>n.a.</b>	<b>20%</b>	<b>37</b>	<b>(133)</b>	<b>n.a.</b>

El costo integral de financiamiento alcanzó \$35 millones en el tercer trimestre del 2017, comparado con \$43 millones durante el mismo periodo del 2016. El resultado se debe mayormente por una menor pérdida cambiaria durante el tercer trimestre de 2017 relacionada a una depreciación de 2% del Peso frente al dólar, comparado con una mayor pérdida cambiaria en el mismo periodo del 2016 relacionada a una depreciación de 3% del Peso frente al dólar, parcialmente mitigado por un mayor gasto por interés año con año debido a un incremento en tasas.

### Deuda Total y Deuda Neta <sup>(7)</sup>

Millones de dólares	3T17	2T17	3T16
Crédito Sindicado	844	850	821
Otros créditos	204	213	195
Otras obligaciones financieras	22	25	34
Intereses devengados	8	8	6
<b>Deuda Total</b>	<b>1,077</b>	<b>1,096</b>	<b>1,056</b>
(-) Efectivo y Equivalentes	(48)	(69)	(46)
<b>Deuda Total neta</b>	<b>1,029</b>	<b>1,027</b>	<b>1,010</b>

**Deuda total.** Al final del tercer trimestre de 2017, la deuda total se incrementó \$21 millones comparado con el tercer trimestre de 2016, explicado por (i) una disminución de \$6 millones en el crédito de largo plazo con Bancomext; (ii) un aumento de \$1 millón en intereses devengados; y (iii) un incremento contable de \$26 millones debido a la apreciación de 7% del Peso mexicano frente al dólar.

**Caja.** Al cierre del tercer trimestre de 2017, la caja alcanzó \$48 millones, comparado con \$46 millones el año anterior, y \$69 millones a inicio del trimestre. La caja al cierre del trimestre incluye \$9 millones de caja restringida.

### Inversiones de Capital

En el tercer trimestre de 2017, las inversiones de capital totalizaron \$42 millones, en comparación con \$50 millones el año anterior, una disminución de 17%.

## Apéndice

### Información Relevante Adicional

- 1) Los resultados publicados en este reporte se presentaron basados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en pesos corrientes:
  - Los estados de resultados consolidados para el periodo de tres meses que finalizan el 30 de septiembre de 2017 y 2016 y el 30 de junio de 2017; y para el periodo acumulado en el año que finaliza el 30 de septiembre de 2017 y 2016; y
  - La información del Balance General al 30 de septiembre de 2017 y 2016, y 30 de junio de 2017.

- 2) Datos operativos Mercado Masivo:

<i>En miles</i>	T3 2017	T2 2017	T3 2016
<b>FTTX</b>			
Clientes	253	247	225
UGIs	693	676	614
<i>Líneas en servicio</i>	317	306	266
<i>Suscriptores Internet</i>	255	248	225
<i>Suscriptores Video</i>	121	122	123
<b>TECN. INALÁMBRICAS</b>			
Clientes	135	156	241
UGIs	263	301	445
<i>Líneas en servicio</i>	150	172	263
<i>Suscriptores Internet</i>	113	129	182

\* Unidad Generadora de Ingreso, suscripciones individuales de servicio (línea, banda ancha, video), las cuales generan ingresos recurrentes para la Compañía.

- 3) Costo de ventas incluye gastos relacionados con la terminación de minutos de los clientes a teléfonos celulares y de larga distancia en redes de otros proveedores, así como gastos relacionados con facturación, recepción de pagos, servicios de operadoras y arrendamientos de enlaces privados. Los costos que anteriormente fueron clasificados como gastos operativos relacionados con facturación, cobranza y mantenimiento directamente asociado con clientes están siendo registrados como costos a partir de 2017.
- 4) Gastos incluyen los gastos de operación relacionados con asuntos generales y administrativos que incluyen personal, arrendamiento de propiedades y torres, publicidad y mantenimiento de nuestra red. Además incluye otros gastos no recurrentes incluyendo los gastos relacionados a la fusión entre Axtel y Alestra y al proceso de integración.
- 5) Flujo de operación se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- 6) Deuda Neta / Flujo: Para el cálculo se divide la deuda neta al cierre del periodo convertida a dólares usando el tipo de cambio del cierre del periodo entre el Flujo de operación de los últimos doce meses pro forma traducido a dólares utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes.

- 7) La deuda total incluye los intereses devengados al final de cada periodo. La deuda neta se calcula como deuda total menos caja y equivalentes incluyendo la caja restringida no circulante.
  
- 8) Como parte del acuerdo de fusión aprobado en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas el 15 de enero de 2016, Alfa tenía el derecho de aumentar su participación en Axtel en hasta un 2.5%, o la obligación de contribuir efectivo a Axtel, dependiendo del tipo de cambio promedio durante un período de 18 meses terminado el 14 de julio de 2017. Dado que el tipo de cambio promedio durante este periodo fue superior a \$18.50 pesos por dólar, Axtel transfirió 1,019'287,950 de acciones Clase "I" Serie "B" a Alfa, equivalentes a una participación adicional para Alfa de 2.5%. Como resultado de esta consideración previamente acordada, el número de acciones pagadas y suscritas Clase "I" Serie "B" es de 20,249,227,481 a la fecha de este reporte. Nota: 7 acciones Serie "B" equivalen a 1 CPO de Axtel.

### **Sobre Axtel**

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende al mercado empresarial, de gobierno y residencial con una robusta oferta de soluciones a través de su marca Alestra (servicios empresariales y de gobierno) y su marca Axtel (servicios residenciales y para pequeños negocios).

Con una infraestructura de red de más de 42 mil kilómetros de fibra y más de 7 mil metros cuadrados de piso blanco de centros de datos que soportan su portafolio, Axtel habilita a las organizaciones a ser más productivas y acerca a las personas mejorando su calidad de vida.

A partir del 15 de febrero de 2016, Axtel es una compañía subsidiaria de ALFA, que posee el 53.5% de su capital.

Las acciones de Axtel, representadas por Certificados de Participación Ordinaria (CPOs), cotizan desde 2005 en la Bolsa de Valores de México bajo el símbolo "AXTELCPO".

Sitio en internet: [www.axtelcorp.mx](http://www.axtelcorp.mx)

Sitio en internet de su oferta para el mercado empresarial y de gobierno: [www.alestra.mx](http://www.alestra.mx)

Sitio en internet de su oferta comercial para el mercado masivo: [www.axtel.mx](http://www.axtel.mx)

**Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
 Balance General Consolidado No Auditado  
 (en miles de pesos mexicanos)

	Sep-17	Jun-16	Sep-16	(%) Sep-17 vs. Sep-16
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo y equivalentes	721,797	1,085,102	754,412	(4)
Cuentas por cobrar	3,204,734	2,951,270	3,418,084	(6)
Partes relacionadas	25,696	23,074	23,872	8
Impuestos por recuperar y otras cxc	781,338	788,648	999,722	(22)
Anticipos a Proveedores	547,883	413,190	787,526	(30)
Inventarios	216,397	171,608	145,056	49
Instrumentos Financieros Derivados (ZSC)	187,746	163,843	193,830	(3)
<b>Total current assets</b>	<b>5,685,590</b>	<b>5,596,735</b>	<b>6,322,501</b>	<b>(10)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>				
Efectivo restringido	159,908	157,364	151,807	5
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	19,258,561	19,390,406	19,769,153	(3)
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	52,244	n.a.
Activos intangibles, neto	1,531,669	1,643,504	1,969,355	(22)
Impuestos diferido	3,395,906	3,814,222	3,586,486	(5)
Inversiones en compañías asociadas y otros	22,260	22,260	13,207	69
Otros activos	222,715	191,716	209,702	6
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>24,591,019</b>	<b>25,219,473</b>	<b>25,751,954</b>	<b>(5)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30,276,609</b>	<b>30,816,208</b>	<b>32,074,455</b>	<b>(6)</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>				
Proveedores	3,423,677	3,210,665	3,592,068	(5)
Intereses acumulados	139,241	143,922	113,802	22
Deuda a corto plazo	300,000	411,410	9,750	>100
Porción circulante de la deuda a largo plazo	434,440	437,714	498,492	(13)
Impuestos por pagar	39,504	144,474	51,154	(23)
Ingresos Diferidos	284,416	428,272	312,602	(9)
Provisiones	23,906	26,070	67,813	(65)
Otras cuentas por pagar	1,846,816	2,013,642	2,490,291	(26)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>6,492,001</b>	<b>6,816,169</b>	<b>7,135,971</b>	<b>(9)</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Deuda a largo plazo	18,617,083	18,492,992	19,767,875	(6)
Beneficios empleados	540,628	506,768	429,325	26
Otros pasivos a LP	986,429	986,307	2,737	>100
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>20,144,140</b>	<b>19,986,067</b>	<b>20,199,938</b>	<b>(0)</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>26,636,141</b>	<b>26,802,237</b>	<b>27,335,909</b>	<b>(3)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	464,371	365,512	10,362,334	(96)
Prima en emisión de acciones	522,907	-	644,710	(19)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2,653,190	3,648,459	(6,268,498)	n.a.
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,640,468</b>	<b>4,013,972</b>	<b>4,738,547</b>	<b>(23)</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>30,276,609</b>	<b>30,816,208</b>	<b>32,074,455</b>	<b>(6)</b>

**Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
Estado de Resultados Consolidad No Auditado  
(en miles de pesos mexicanos)

	3T17	2T17	3T16	(% 3T17 vs.)		Acum'17	Acum'16	Δ%
				2T17	3T16			
Ingresos de Operación	3,764,081	3,779,825	3,836,227	(0)	(2)	11,226,695	9,960,370	13
Costo de ventas y Gastos de Operación								
Costo de ventas	(904,076)	(900,331)	(868,668)	0	4	(2,689,016)	(1,997,198)	35
Gastos de Operación	(1,542,619)	(1,372,427)	(1,702,973)	12	(9)	(4,536,259)	(4,695,801)	(3)
Deterioro de Activos de Larga Duración	(7,725)	(3,433)	54,621	>100	n.a.	(10,188)	51,357	n.a.
Depreciación y amortización costo	(858,880)	(885,910)	(829,668)	(3)	4	(2,600,374)	(2,168,709)	20
Depreciación y amortización gasto	(145,803)	(121,553)	(150,132)	20	(3)	(423,837)	(400,359)	6
	<u>(3,459,104)</u>	<u>(3,283,654)</u>	<u>(3,496,819)</u>	<u>5</u>	<u>(1)</u>	<u>(10,259,675)</u>	<u>(9,210,710)</u>	<u>11</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>304,977</u>	<u>496,172</u>	<u>339,408</u>	<u>(39)</u>	<u>(10)</u>	<u>967,020</u>	<u>749,661</u>	<u>29</u>
Costo Integral de Financiamiento:								
Gastos por intereses	(399,561)	(346,433)	(275,222)	15	45	(1,114,994)	(1,051,324)	6
Ingresos por intereses	17,350	10,267	7,105	69	>100	38,359	16,152	>100
Ganancia (pérdida) cambiaria	(238,407)	665,219	(482,535)	n.a.	(51)	1,865,024	(1,299,030)	n.a.
Valuación de instrumentos financieros	6,232	(22,060)	(78,662)	n.a.	n.a.	(28,598)	(151,270)	(81)
Resultado integral de fin., neto	<u>(614,386)</u>	<u>306,993</u>	<u>(829,314)</u>	<u>n.a.</u>	<u>(26)</u>	<u>759,790</u>	<u>(2,485,472)</u>	<u>n.a.</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>(0)</u>	<u>0</u>	<u>(4,924)</u>	<u>n.a.</u>	<u>(100)</u>	<u>(0)</u>	<u>(4,924)</u>	<u>(100)</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(309,409)</u>	<u>803,165</u>	<u>(494,829)</u>	<u>n.a.</u>	<u>(37)</u>	<u>1,726,810</u>	<u>(1,740,735)</u>	<u>n.a.</u>
Impuestos								
Causado	95,472	33,799	(15,677)	>100	n.a.	(90,332)	(91,885)	(2)
Diferido	(418,400)	(239,024)	59,663	75	n.a.	(651,291)	604,373	n.a.
Total de Impuestos	<u>(322,928)</u>	<u>(205,225)</u>	<u>43,986</u>	<u>57</u>	<u>n.a.</u>	<u>(741,622)</u>	<u>512,488</u>	<u>n.a.</u>
<b>Utilidad Neta (Pérdida)</b>	<u>(632,337)</u>	<u>597,940</u>	<u>(450,843)</u>	<u>n.a.</u>	<u>40</u>	<u>985,188</u>	<u>(1,228,247)</u>	<u>n.a.</u>

*Nota:* Las cifras presentadas en "Acum'16" incluyen resultados consolidados de Alestra S. de R.L. de C.V. y subsidiarias ("Alestra") hasta el 14 de febrero de 2016, y para Axtel y subsidiarias (incluyendo Alestra) del 15 de febrero de 2016 hacia adelante.

## NEWPEK | GAS NATURAL E HIDROCARBUROS

### 1% DE LOS INGRESOS Y 0% DEL FLUJO EN EL 3T17

Newpek es una compañía que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en México y EE.UU. La empresa tiene derechos minerales en varios estados de los EE.UU., donde extrae petróleo, gas natural y líquidos. En México, opera dos campos maduros de petróleo bajo un contrato de servicios con Petróleos Mexicanos (PEMEX).

#### COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

Durante el 3T17 los precios de hidrocarburos mostraron una menor volatilidad comparado con trimestres previos. El petróleo WTI promedió US \$48 por barril, similar al trimestre previo, mientras que el de gas natural Henry Hub en alrededor de US \$2.9 por MMBTU, 4% menos que el 2T17. El 3T17 inició con algunas señales al alza en los mercados del petróleo ante las revelaciones de la OPEP de extender los recortes hasta el 2018. El número de equipos de perforación en los EE.UU. se estabilizó, mientras que la demanda en el verano repuntó, aunque las ganancias en los precios fueron limitadas debido a los cierres de refinerías de EE.UU. en la costa del Golfo de México a causa el huracán Harvey, lo que ocasionó un aumento en los inventarios de petróleo. Los precios del gas natural Henry Hub también iniciaron el trimestre al alza, debido a que los datos de inventario reflejaron una menor tasa de producción contra el promedio de los últimos cinco años, además las temperaturas fueron menores a lo esperado, aunado a que Harvey también afectó la demanda de gas, debilitando los precios.

#### OPERACIONES EN LOS EE.UU.

Durante el 3T17, se conectaron a ventas siete nuevos pozos en la formación Eagle Ford Shale (“EFS”) en el sur de Texas. Esto elevó a 639 los pozos en producción en EFS al final del trimestre, en comparación con los 628 pozos al cierre del 3T16. El volumen de ventas en EE.UU. promedió 4.3 MBPED en el 3T17, 35% menor vs el 3T16, como reflejo de declinación normal de los pozos en producción antes del reinicio de la perforación en 2017. Los líquidos y petróleo representaron el 67% del volumen total de ventas en el trimestre, 65% más vs el 3T16.

Las actividades de perforación y terminación continuaron en EFS en el trimestre. Como resultado, se espera que nueve nuevos pozos inicien su producción en el 4T17, para un sumar 20 nuevos pozos en el año. Los primeros resultados de los 11 nuevos pozos han sido alentadores. La nueva tecnología de perforación, pruebas laterales más largas y de mayor intensidad, han demostrado una mayor eficiencia del capital invertido en comparación con pozos anteriores perforados en lugares similares. Todos los pozos terminados en 2017 han utilizado esta tecnología.

Además, se perforarán y terminarán cinco nuevos pozos en la formación Wilcox, en el sur de Texas, donde Newpek tiene una participación del 20%. Se espera que estos nuevos pozos inicien su producción en el 4T17. Los prospectos en otras áreas en EE.UU. se mantuvieron sin cambio durante el trimestre, pero ya se han identificado lugares de perforación y se espera que pronto se reinicien las actividades.

#### OPERACIONES EN MÉXICO

En México, la producción en el 3T17 fue de 3.4 MBPED, 3% menor vs el 3T16. El campo San Andrés representa 69% de la producción total del trimestre, mismo nivel año vs año. Al final del trimestre había 132 pozos en producción, 1% más contra los 130 pozos en producción al cierre del 3T16.

## RESULTADOS FINANCIEROS; INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Sobre una base año vs año, los precios del petróleo y gas aumentaron, el precio del petróleo WTI subió 7% y el de gas Henry Hub 19%, sin embargo, esto no fue suficiente para compensar la reducción normal en volumen de producción, resultando en menores ingresos en el trimestre, que sumaron US \$21 millones en el 3T17, una reducción de 28% año vs año. El Flujo en el 3T17 fue de US \$1 millón, cifra sin cambio vs el 3T16. Las inversiones en activo fijo sumaron US \$11 millones, mientras que la deuda neta millones al final del trimestre fue de US \$30 millones.



## NEWPEK

TABLA 1 | VENTAS

	(% 3T17 VS.)							
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
VENTAS TOTALES								
Millones de Pesos	368	541	536	(32)	(31)	1,445	1,447	-
Millones de Dólares	21	29	29	(29)	(28)	76	79	(4)
VENTAS NACIONALES								
Millones de Pesos	141	320	269	(56)	(47)	713	674	6
Millones de Dólares	8	17	14	(54)	(45)	38	37	2
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
Millones de Pesos	227	221	267	3	(15)	732	773	(5)
Millones de Dólares	13	12	14	7	(11)	39	42	(9)
En el Extranjero / Total (%)	62	41	50			51	53	
VOLUMEN (Operaciones EE.UU.)								
Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día	4.3	4.2	6.7			4.5	7.7	
Líquidos y otros como % del Volumen Total	67	67	58			67	63	

TABLA 2 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% 3T17 VS.)							
	3T17	2T17	3T16	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
Millones de Pesos	(174)	(112)	(134)	(55)	(29)	(465)	(670)	31
Millones de Dólares	(10)	(6)	(7)	(62)	(36)	(25)	(37)	33
FLUJO DE EFECTIVO								
Millones de Pesos	15	10	22	44	(31)	(15)	(41)	64
Millones de Dólares	1	1	1	47	(27)	(1)	(2)	77

TABLA 3 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	3T17	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	346	350	445	346	445
Pasivo Total	313	305	303	313	303
Capital Contable	33	46	142	33	142
Deuda Neta	30	33	26	30	26
Deuda Neta/Flujo*	2.7	2.8	0.7	2.7	0.7
Cobertura de Intereses*	1.8	1.8	6.2	1.8	6.2

\*Veces: UDM = últimos 12 meses