

Reporta ALFA Flujo de US \$666 millones en el 3T18, un crecimiento de 66% año vs. año

Monterrey, N.L., México, a 15 de octubre de 2018. - ALFA, S.A.B. de C.V. (ALFA), informó hoy sus resultados financieros no auditados correspondientes al tercer trimestre de 2018 (3T18). Los ingresos totales sumaron US \$4,950 millones, un aumento de 16% año vs. año, impulsados por mayores ventas en Alpek y Nemak. El Flujo fue de US \$666 millones, 66% superior con respecto al del 3T17 y 28% mayor excluyendo partidas extraordinarias en ambos trimestres.

Al comentar los resultados de la empresa, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, indicó: “El Flujo aumentó año vs. año en todas las principales unidades de negocios, reflejando sus posiciones de liderazgo de mercado y la exitosa ejecución de sus estrategias. Alpek estableció otro récord de Flujo trimestral, apoyada por mayores márgenes de PET a nivel global. Además, la completa consolidación de la adquisición en Brasil y un mejor entorno del precio del petróleo contribuyeron favorablemente a los resultados financieros. El desempeño financiero de Nemak también mejoró año vs. año, apoyado en el fuerte volumen en América del Norte. En Europa, la compañía invirtió en el fortalecimiento de sus operaciones a fin de apoyar el desarrollo del negocio de componentes estructurales y partes para autos eléctricos. El desempeño de Sigma en México continuó impulsando sus resultados, mientras que en Europa estamos muy complacidos con la operación de la planta La Bureba. Apoyándose por un sólido crecimiento en los segmentos empresarial y gubernamental, Axtel elevó su Flujo año vs. año, excluyendo las ventas de torres de transmisión realizadas en el 3T17”.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones consolidadas en el 3T18 sumaron US \$198 millones. La deuda neta al cierre del trimestre fue de US \$6,901 millones, cifra 5% mayor que la de US \$6,545 millones reportada en el 3T17, reflejando principalmente a la adquisición de Petroquímica Suape y Citepe (“Suape/Citepe”) por Alpek en el 2T18. Al final del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.7 veces y Cobertura de Intereses, 5.2 veces.

La Utilidad Neta Mayoritaria en el 3T18 sumó US \$72 millones, cifra 122% mayor a la pérdida de US \$333 millones reportada en el 3T17. La mejoría se explica principalmente por el aumento de los márgenes en Alpek, que se tradujo en una mayor Utilidad de Operación año vs. año y por los deterioros registrados en el 3T17, relacionados con las dificultades financieras de M&G.

Información Seleccionada (millones de dólares)

	3T18	2T18	3T17	Var. % vs.2T18	Var. % vs.3T17	ACUM. '18	ACUM. '17	ACUM. Var. %
Ingresos Consolidados	4,950	4,837	4,278	2	16	14,363	12,507	15
Sigma	1,601	1,587	1,608	1	-	4,740	4,461	6
Alpek	1,941	1,759	1,312	10	48	5,232	3,910	34
Nemak	1,152	1,239	1,099	(7)	5	3,626	3,387	7
Axtel	202	199	211	2	(4)	600	596	1
Newpek	27	25	21	7	30	85	76	12
Flujo Consolidado¹	666	676	400	(1)	66	1,971	1,450	36
Sigma	180	168	179	7	-	510	481	6
Alpek	274	239	3	14	-	694	243	185
Nemak	160	207	153	(23)	5	563	550	3
Axtel	69	73	74	(5)	(7)	216	213	1
Newpek	(2)	1	1	(271)	(324)	15	(1)	-
Utilidad Neta Mayoritaria	72	184	(333)	(61)	122	445	(103)	530
Inversiones y Adquisiciones	198	651	326	(70)	(39)	1,034	851	22
Deuda Neta	6,901	7,014	6,545	(2)	5	6,901	6,545	5
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.7	3.1	3.3					
Cobertura de Intereses UDM*	5.2	4.7	5.1					

* Veces. UDM = últimos 12 meses

¹ Flujo de Operación = Utilidad de Operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos.

Resumen del desempeño de los grupos en el 3T18

Los ingresos de **Sigma** en el 3T18 sumaron US \$1,601 millones, cifra similar a la del 3T17. Las ventas en México crecieron 7% en pesos. Las ventas en Europa en euros subieron 1%, apoyadas por la consolidación de Caroli en septiembre de 2017. Las ventas en EE.UU. y América Latina se redujeron 1% y 2% respectivamente en comparación con las del 3T17.

Sigma reportó en el 3T18 un Flujo de US \$180 millones, cifra similar año vs. año. Excluyendo los factores extraordinarios de Europa relacionados con ganancias en la adquisición de Caroli y una provisión por el cierre de una planta, el Flujo incremento 3%. Dicho aumento se apoyó en un sólido desempeño en las operaciones en México y Europa, que más que compensaron el menor desempeño en EE.UU.

En el 3T18, las inversiones en activo fijo sumaron US \$41 millones. Los recursos fueron utilizados para mantenimiento y proyectos menores en toda la empresa.

Sigma tuvo una fuerte generación de Flujo en el 3T18 reduciendo la Deuda Neta a US \$1,932 millones, cifra 5% menor a la del 3T17. La Deuda Neta de Caja a Flujo mejoró de 3.1 a 2.7 veces, mientras que la Cobertura de Intereses mejoró de 4.6 a 5.3 veces.

(Ver en apéndice "A" un análisis más detallado del resultado 3T18 de Sigma).

Los ingresos de **Alpek** en el 3T18 sumaron US \$1,941 millones, un avance de 48% año vs. año, incluyendo US \$207 millones de Suape/Citepe. Excluyendo dichas entidades adquiridas en Brasil, los ingresos aumentaron 32% año vs. año, impulsados por mayores precios promedio, los cuales aumentaron 34% en el periodo, como reflejo de mayores precios del petróleo y materias primas.

El Flujo en el 3T18 sumó US \$274 millones, incluyendo una ganancia neta de US \$40 millones de los tres siguientes conceptos no operativos: i) una ganancia en inventario no monetaria de US \$33 millones, ii) una ganancia de seguros de US \$9 millones y iii) de US \$1 millón en honorarios/gastos legales no recurrentes. Ajustando dichos conceptos, el Flujo de Alpek fue de US \$234 millones y US \$108 millones en 3T18 y 3T17, respectivamente. El Flujo en el 3T18 se benefició de una fuerte recuperación año vs. año en los márgenes globales del poliéster y un sólido crecimiento en el Flujo secuencial de Suape/Citepe, entre otros.

Alpek realizó las reparaciones necesarias y reinició las operaciones en las dos líneas de producción de su planta de PTA en Altamira, México a principios de septiembre, luego del incendio ocurrido el 15 de julio, que afectó una sección de las instalaciones. Además, el huracán Florence causó interrupciones menores en las tres operaciones de poliéster ubicadas en Carolina del Norte y Carolina del Sur. Alpek trabajó rápidamente para mitigar el impacto del paro no planeado en la planta de Altamira así como de las interrupciones temporales relacionadas con el huracán, apoyándose en su amplia plataforma integrada de poliéster.

Con relación a la quiebra de Mossi & Ghisolfi ("M&G"), Alpek continuó apoyando las operaciones de PET de M&G México, a través de un financiamiento como parte del proceso para alcanzar una solución definitiva de reestructuración durante el 3T18. Además, continuó en marcha el proceso para obtener las aprobaciones gubernamentales necesarias para adquirir el proyecto de Corpus Christi de M&G USA.

Durante el trimestre, el Departamento de Comercio de EE.UU. (USDOC) anunció determinaciones finales afirmativas en las investigaciones de derechos antidumping sobre el PET, estableciendo tarifas para las importaciones de PET de Brasil, Indonesia, Corea del Sur, Pakistán y Taiwán, las cuales varían entre el 5% y 276%. Se espera que durante el 4T18 la Comisión de Comercio Internacional de los EE.UU. ("USITC") emita determinaciones finales.

Las inversiones en activo fijo en el 3T18 sumaron US \$37 millones. La inversión orgánica más relevante es en la construcción de la planta de cogeneración de energía en Altamira con capacidad de 350 MW, la cual registró un avance de 98%, esperando que inicie operaciones en los próximos meses. En anticipación a lo anterior, Alpek reanudó la venta de energía que genere dicha planta, a través de contratos a largo plazo en un entorno de continuo aumento en las tarifas de energía en México. Al mismo tiempo, durante el 3T18 siguió avanzado proceso para la venta potencial de las plantas de cogeneración de energía en Cosoleacaque y Altamira.

La deuda neta al final del trimestre fue de US \$1,603 millones, un aumento de 34% año vs. año, principalmente como resultado de la adquisición de Suape/Citepe en el 2T18. Al cierre del trimestre, las razones financieras fueron: deuda neta de caja a Flujo, 1.9 veces; Cobertura de Intereses, 7.8 veces.

(Ver en apéndice “B” el reporte 3T18 completo de Alpek)

El volumen de ventas de **Nemak** en el 3T18 sumó 12.3 millones de unidades equivalentes, un aumento de 5% contra el 3T17, apoyadas por mayores ventas en Norteamérica (NA) y resto del mundo (RM), que más que compensaron disminuciones en Europa. En línea con las tendencias recientes, los volúmenes en NA mejoraron básicamente debido al mejor desempeño de los tres principales fabricantes de autos de Detroit. En Europa, los volúmenes disminuyeron debido principalmente al efecto de menores ventas a aplicaciones de motores diesel, aunado a retrasos en producción de clientes por la implementación de nuevos estándares en las pruebas de emisiones. Los volúmenes en RM mejoraron año vs año, ya que los lanzamientos de nuevos programas en Sudamérica compensaron con creces las menores ventas en China.

Los ingresos en 3T18 sumaron US \$1,152 millones, cifra 5% mayor año vs. año, debido a mayores volúmenes de ventas y precios del aluminio. A su vez, el Flujo en el 3T18 ascendió a US \$160 millones, 5% superior año vs. año, impulsado por mayores volúmenes de ventas y eficiencias operativas. El Flujo por unidad equivalente en el 3T18 fue de US \$13.00, en comparación con la de US \$13.10 en 3T17.

Durante el trimestre, Nemak invirtió US \$72 millones en lanzamientos de nuevos programas e impulsar eficiencias operativas en todas las regiones.

La deuda neta al final de 3T18 fue de US \$1,304 millones, una reducción de 6% contra el 3T17, como reflejo de la generación de Flujo en el trimestre. Las razones financieras en el 3T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo 1.8 veces y Cobertura de Intereses de 8.4 veces.

(Ver en apéndice “C” el reporte 3T18 completo de Nemak)

Los ingresos de **Axtel** en el 3T18 ascendieron a US \$202 millones, una disminución de 4% año vs. año, debido a que los mayores ingresos de FTTH no fueron suficientes para compensar la disminución en el negocio de Wimax en el mercado masivo. En cambio, el segmento empresarial y gubernamental, que representó el 82% de los ingresos en el trimestre, continuó creciendo en servicios de TI y administración de redes. En pesos, los ingresos del segmento empresarial y gubernamental aumentaron 4% en el trimestre.

El Flujo en el 3T18 fue de US \$69 millones, una disminución de 7% año vs. año. No obstante, el Flujo subió 8% año vs. año, excluyendo las ganancias extraordinarias en 3T17 de US \$10 millones por la venta de torres de transmisión. Dicho aumento se explica por el mejor desempeño de los segmentos empresarial y gubernamental.

Las inversiones en activo fijo en el 3T18 ascendieron a US \$37 millones, destinadas a brindar acceso de última milla para conectar a clientes y desplegar infraestructura de TI. Al cierre del 3T18, la deuda neta fue de US \$1,027 millones, cifra similar año vs. año. Las razones financieras al final del 3T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.5 veces y Cobertura de Intereses de 3.0 veces.

(Ver en apéndice “D” el reporte 3T18 completo de Axtel)

Los ingresos de **Newpek** en el 3T18 sumaron US \$27 millones, un aumento de 30% vs. el 3T17, debido principalmente a mayores ingresos en México que compensaron menor producción en EE.UU. Al final del 3T18 Newpek tenía 555 pozos productores en Eagle Ford Shale (EFS) en el sur de Texas, por debajo de los 639 pozos en producción al cierre del 3T17, resultado de la venta parcial de un área territorial a Sundance Energy ocurrida a principios de año. Además, Newpek tiene 14 pozos productores en la formación Wilcox y 34 en la formación de Edwards, ambos en el sur de Texas, donde Newpek tiene una participación del 20%. Durante el 3T18 la producción en EE.UU. fue de 4.0 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), 7% menos que la del 3T17. En México, la producción en el 3T18 fue de 3.4 MBPED, mismo nivel que en el 3T17.

En el Flujo 3T18 la empresa reportó un Flujo negativo de US \$2 millones, cifra inferior al Flujo positivo de US \$1 millón en el 3T17, que se explica principalmente por mayores gastos en México durante el trimestre.

Las inversiones en activo fijo en el 3T18 sumaron US \$8 millones, mientras que la deuda neta al final del trimestre fue de US \$18 millones. El proceso de desinvertir el área territorial restante en EFS siguió en marcha.

(Ver en apéndice “E” un análisis más detallado del resultado 3T18 de Newpek)

Resultados financieros consolidados

Los ingresos de ALFA en el 3T18 sumaron US \$4,950 millones, un avance de 16% en comparación con los US \$4,278 millones reportados en el 3T17. El aumento se explica principalmente por mayores ventas en Alpek, debido a mayores precios promedio y la consolidación de Suape/Citepe, así como mejores volúmenes en Nemark. Durante el 3T18, las ventas al exterior representaron 67% del total, contra el 65% en el 3T17. En forma acumulada, los ingresos sumaron US \$14,363 millones, un crecimiento de 15% contra el mismo periodo de 2017, impulsados mejor desempeño en todas las unidades de negocio.

La utilidad de operación de ALFA en el 3T18 ascendió a US \$402 millones, cifra US \$704 millones superior a la pérdida de US \$302 millones reportada en el 3T17. Ambos trimestres incluyen efectos extraordinarios como sigue:

Factores Extraordinarios (millones de dólares)			
Compañía	Factor Extraordinario	3T18	3T17
Alpek	Provisión CxC M&G	-	(113)
	Deterioro activos M&G Corpus Christi	-	(435)
	Revaluación inventarios	32	9
	Pago seguro por incendio planta Altamira	9	-
	Gastos legales	(1)	-
Sigma	Ganancia en adquisición de Caroli	10	10
	Provisión cierre de planta en Europa	(4)	-
Axtel	Venta torres	-	10
	Total	46	(519)

Excluyendo los efectos de partidas extraordinarias en ambos trimestres, la utilidad de operación aumentó 64% año vs. año a US \$356 millones en el 3T18, en comparación con los US \$217 millones en el 3T17. Dicho crecimiento se explica principalmente por el sólido desempeño de Alpek, debido a mejores márgenes en el poliéster, un entorno de precios del petróleo favorables, más la plena consolidación de Suape/Citepe. En Sigma, el sólido desempeño en México fue el principal impulsor del aumento de 7% en la utilidad de operación, excluyendo factores no recurrentes. Nemark reportó un aumento de 5% año vs. año en la utilidad de operación, como reflejo de un mayor volumen y

eficiencias operativas. En Axtel, la utilidad de operación aumentó 10%, que se explica principalmente por el crecimiento en los segmentos empresarial y gubernamental, aunado a iniciativas de productividad. En forma acumulada, la utilidad de operación a de ALFA fue de US \$1,216 millones, un aumento de 351% contra el 2017.

En el 3T18 el Flujo ascendió a US \$666 millones, un aumento de 66% año vs. año, reflejando el aumento en la utilidad de operación ya explicada. Excluyendo las partidas extraordinarias, excepto el deterioro de activos de US \$435 millones relacionado con el proyecto de Corpus Christi de M&G, que no impactó el Flujo, en el 3T18 el Flujo aumentó 28% año vs. año. En forma acumulada el Flujo sumó US \$1,971 millones, un crecimiento de 36% contra el mismo periodo de 2017.

ALFA reportó en el 3T18 un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de US \$133 millones, contra un RIF negativo de US \$271 millones en el 3T17, que se explica principalmente por el deterioro de activos financieros por US \$95 millones en el 3T17 relacionados con M&G, y menores pérdidas cambiarias en el trimestre, en comparación con lo registrado en el mismo período del 2017.

La utilidad neta mayoritaria en el 3T18 fue de US \$72 millones, cifra US \$405 millones superior a una pérdida de US \$333 millones reportada en el 3T17. La mejoría año vs. año se explica principalmente por una mayor utilidad de operación y un menor RIF negativo ya explicado, que fue parcialmente opacado por mayores impuestos resultantes de ganancias cambiarias en 3T18. En forma acumulada, la utilidad neta mayoritaria sumó US \$445 millones, por encima de una pérdida de US \$103 millones reportada en el mismo período del 2017.

Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones en el 3T18 sumaron US \$198 millones. Todas las subsidiarias continuaron avanzando en sus planes de inversión, como se explica en la sección inicial de este informe. En forma acumulada, las inversiones en activo fijo totalizaron US \$1,034 millones, incluyendo US \$435 millones de Alpek para la adquisición de Suape/Citepe en Brasil durante el 2T18.

La deuda neta de ALFA en el 3T18 ascendió a US \$6,901 millones, cifra 5% superior de la del 3T17, como reflejo principalmente de la adquisición de Suape/Citepe mencionada anteriormente. Al cierre del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta a Flujo, 2.7 veces; Cobertura de Intereses, 5.2 veces. Estas razones se comparan con las de 3.3 y 5.1, respectivamente en el 3T17.

ALFA

Tabla 1 | Cambios en Volumen y Precios (%)

	3T18 vs.		Acum.18 vs.
	2T18	3T17	Acum.17
Volumen Total	(0.4)	9.9	9.0
Volumen Nacional	0.8	5.5	6.4
Volumen Extranjero	(1.5)	14.5	11.7
Precios Promedio en Pesos	0.6	12.1	6.2
Precios Promedio en Dólares	2.8	5.3	5.3

Tabla 2 | Ventas

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				2T18	3T17			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	93,940	93,738	76,235	-	23	273,528	236,282	16
Millones de Dólares	4,950	4,837	4,278	2	16	14,363	12,507	15
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	30,559	30,026	26,719	2	14	88,486	83,025	7
Millones de Dólares	1,611	1,551	1,499	4	7	4,648	4,396	6
Ventas En El Extranjero								
Millones de Pesos	63,381	63,712	49,516	(1)	28	185,042	153,257	21
Millones de Dólares	3,340	3,286	2,779	2	20	9,715	8,111	20
En el Extranjero / Total (%)	67	68	65			68	65	

Tabla 3 | Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				2T18	3T17			
Utilidad De Operación								
Millones de Pesos	7,627	8,532	(5,367)	(11)	242	23,205	5,748	304
Millones de Dólares	402	438	(302)	(8)	233	1,216	269	351
Flujo De Efectivo								
Millones de Pesos	12,638	13,129	7,134	(4)	77	37,555	27,561	36
Millones de Dólares	666	676	400	(1)	66	1,971	1,450	36

Tabla 4 | Resultado Integral de Financiamiento (RIF) (millones de dólares)

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				2T18	3T17			
Gastos Financieros	(129)	(144)	(114)	11	(13)	(416)	(353)	(18)
Productos Financieros	11	10	8	3	31	36	26	39
Gastos Financieros Netos	(118)	(134)	(106)	12	(11)	(380)	(327)	(16)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(20)	(44)	(74)	54	73	49	145	(66)
Deterioro Activo Financiero	0	0	(95)	-	(100)	0	(95)	(100)
RIF Capitalizado	5	5	4	4	17	15	11	34
Resultado Integral de Financiamiento	(133)	(173)	(271)	23	51	(316)	(266)	(19)
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.0	5.6	4.7			5.4	5.0	

ALFA

Tabla 5 | Utilidad Neta Mayoritaria (millones de dólares)

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var. %
				2T18	3T17			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	103	213	(417)	(52)	125	578	(65)	984
Interés Minoritario	31	29	(83)	5	137	134	38	252
Interés Mayoritario	72	184	(333)	(61)	122	445	(103)	530
Utilidad por Acción (Dólares)	0.01	0.04	(0.07)	(61)	122	0.09	(0.02)	535
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,055	5,055	5,086			5,055	5,095	

Tabla 6 | Movimientos de Flujo de Efectivo (millones de dólares)

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var. %
				2T18	3T17			
Flujo de Operación	666	676	400	(1)	66	1,971	1,450	36
Capital Neto en Trabajo y Otros	(138)	(9)	56	-	(346)	(626)	(218)	(187)
Inversiones y Adquisiciones	(198)	(651)	(326)	70	39	(1,034)	(851)	(22)
Gastos Financieros Netos	(116)	(129)	(103)	10	(13)	(381)	(330)	(15)
Impuestos	(86)	(202)	(57)	57	(51)	(317)	(198)	(60)
Dividendos (ALFA, S.A.B.)	0	0	0	-	-	(169)	(170)	1
Otras Fuentes y Usos	(15)	42	(114)	(136)	87	(45)	(384)	88
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	113	(273)	(144)	141	178	(601)	(701)	14

Tabla 7 | Balance General e Indicadores Financieros (millones de dólares)

	3T18	2T18	3T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	18,853	18,660	18,002	18,853	18,002
Pasivo Total	14,057	14,042	13,182	14,057	13,182
Capital Contable	4,796	4,617	4,821	4,796	4,821
Capital Contable Mayoritario	3,600	3,456	3,608	3,600	3,608
Deuda Neta	6,901	7,014	6,545	6,901	6,545
Deuda Neta/Flujo*	2.7	3.1	3.3	2.7	3.3
Cobertura de Intereses*	5.2	4.7	5.1	5.2	5.1

* Veces: UDM = últimos 12 meses

ALFA

Apéndice A

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	Sep 18	Jun 18	Sep 17	(% Sep 18 vs. Jun 18 Sep 17)	
ACIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,494	22,943	23,646	(6)	(9)
Clientes	34,007	33,188	26,180	2	30
Otras cuentas y documentos por cobrar	5,024	6,633	6,816	(24)	(26)
Inventarios	48,092	50,526	40,515	(5)	19
Otros activos circulantes	11,662	11,235	11,633	4	-
Total activo circulante	120,279	124,525	108,790	(3)	11
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	2,774	2,545	1,299	9	114
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	151,881	160,145	143,556	(5)	6
ACTIVOS INTANGIBLES	52,741	55,075	53,433	(4)	(1)
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	26,985	28,353	20,529	(5)	31
Total activo	354,660	370,643	327,607	(4)	8
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	841	2,795	2,591	(70)	(68)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	10,520	13,246	11,149	(21)	(6)
Proveedores	59,759	62,412	51,131	(4)	17
Otras pasivos circulantes	24,231	23,630	20,176	3	20
Total pasivo a corto plazo	95,351	102,084	85,048	(7)	12
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	140,929	147,482	130,865	(4)	8
Impuestos diferidos	12,245	13,009	13,577	(6)	(10)
Otros pasivos	10,822	11,221	5,759	(4)	88
Estimación de remuneraciones al retiro	5,100	5,133	4,626	(1)	10
Total pasivo	264,447	278,929	239,876	(5)	10
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	211	211	212	-	-
Capital ganado	67,509	68,434	65,445	(1)	3
Total Capital Contable de la participación controladora:	67,720	68,645	65,657	(1)	3
Total Capital Contable de la participación no controladora:	22,494	23,069	22,073	(2)	2
Total capital contable	90,214	91,713	87,731	(2)	3
Total pasivo y capital contable	354,660	370,643	327,607	(4)	8
Razón circulante	1.26	1.22	1.28		
Pasivo a capital contable consolidado	2.93	3.04	2.73		

ALFA

Apéndice B

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	3T18	2T18	3T17	Acum'18	Acum'17	3T18 vs. (%)	
						2T18	3T17
Ventas Netas	93,940	93,738	76,235	273,528	236,282	-	23
Nacionales	30,559	30,026	26,719	88,486	83,025	2	14
Exportación	63,381	63,712	49,516	185,042	153,257	(1)	28
Costo de ventas	(75,193)	(73,589)	(61,368)	(216,980)	(189,467)	(2)	(23)
Utilidad bruta	18,747	20,149	14,867	56,549	46,815	(7)	26
Gastos de operación y otros	(11,120)	(11,618)	(20,233)	(33,344)	(41,068)	4	45
Utilidad de operación	7,627	8,532	(5,367)	23,205	5,748	(11)	242
Costo integral de financiamiento, neto	(2,527)	(3,344)	(4,823)	(6,019)	(4,690)	24	48
Participación en resultados de asociadas	33	15	5	136	76	120	560
Utilidad antes de la siguiente provisión	5,133	5,203	(10,184)	17,322	1,133	(1)	150
Provisión para: Impuestos a la utilidad	(3,187)	(1,030)	2,759	(6,265)	(1,720)	(209)	(216)
Utilidad neta consolidada	1,945	4,173	(7,426)	11,056	(587)	(53)	126
Resultado del interés minoritario	588	586	(1,487)	2,558	875	-	140
Resultado del interés mayoritario	1,358	3,587	(5,939)	8,499	(1,462)	(62)	123
Flujo de operación	12,638	13,129	7,134	37,555	27,561	(4)	77
Cobertura de intereses*	5.2	4.8	5.2	5.2	5.2		

* Últimos 12 meses



Luis Ochoa

+52 (81) 8748.2521

lochoa@alfa.com.mx

Juan Andrés Martín

+52 (81) 8748.1141

jamartin@alfa.com.mx

Eugenia Villarreal

+52 (81) 8748.1715

evillarreal@alfa.com.mx

InspIR Group

Susan Borinelli

+1 (646) 330.5907

susan@inspigroup.com

APÉNDICES:

A SIGMA	11
B ALPEK	17
C NEMAK	32
D AXTEL	40
E NEWPEK	49



ALFA



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 periodo a otro, debido al redondeo de cifras a millones.



Alimentos

33% de los ingresos y 26% del Flujo de ALFA en el 3T18

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos, que produce, comercializa y distribuye de alimentos de calidad de marca propia, incluyendo carnes frías, queso, yogurt y otros alimentos refrigerados y congelados. Sigma tiene un portafolio diversificado de marcas líderes y opera 70 plantas en 18 países en cuatro regiones clave: México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.

Cifras destacadas (millones de dólares)

	3T18	2T18	3T17	Var. % vs.2T18	Var. % vs.3T17	Acum.18	Acum.17	Acum. Var. %
Ingresos Totales	1,601	1,587	1,608	1	-	4,740	4,461	6
Flujo Total	180	168	179	7	-	510	481	6
Inversiones	41	39	34	8	21	107	117	(8)
Deuda Neta/Flujo	2.7	2.9	3.1			2.7	3.1	

Los ingresos de Sigma en el 3T18 sumaron US \$1,601 millones, cifra similar a la del 3T17. Las ventas en México crecieron 7% en pesos. Las ventas en Europa en euros subieron 1%, apoyadas por la consolidación de Caroli en septiembre de 2017. Las ventas en EE.UU. y América Latina se redujeron 1% y 2% respectivamente en comparación con las del 3T17. En forma acumulada los ingresos en 2018 sumaron US \$4,740 millones, un aumento de 6% contra el mismo periodo de 2017.

Sigma reporto en el 3T18 un Flujo de US \$180 millones, cifra similar año vs. año. Excluyendo los factores extraordinarios de Europa descritos abajo, el Flujo incremento 3%. Dicho aumento se apoyó en un sólido desempeño en las operaciones de México y Europa, que más que compensaron el menor desempeño en EE.UU. De forma acumulada el Flujo ascendió a US \$510 millones, un incremento de 6% contra el mismo periodo de 2017.

En el 3T18, las inversiones en activo fijo sumaron US \$41 millones. Los recursos fueron utilizados para mantenimiento y proyectos menores en toda la empresa.

Sigma tuvo una fuerte generación de Flujo en el 3T18 reduciendo la Deuda Neta a US \$1,932 millones, cifra 5% menor a la del 3T17. La Deuda Neta de Caja a Flujo mejoró de 3.1 a 2.7 veces, mientras que la Cobertura de Intereses mejoró de 4.6 a 5.3 veces.

Comentarios de la industria

Durante el 3T18, la confianza del consumidor fue mixta, mientras que las ventas al menudeo incrementaron en todas las regiones. En Europa, la Comisión Europea reportó que el índice de confianza del consumidor promedio disminuyó ligeramente de -1.5 en 3T17 a -1.8 en el 3T18, mientras que las ventas de alimentos al menudeo aumentaron 1%, según Eurostat. En México, el índice de confianza del consumidor promedio reportado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) creció 17% año vs. año y 18% contra el 2T18, mientras que las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) aumentaron 5% año vs. año en pesos nominales. En EE.UU., el índice promedio de confianza del consumidor aumentó 11% año vs. año,

según The Conference Board, mientras que las ventas al menudeo crecieron 4% año vs. año, según la Oficina de Censos de dicho país.

Los precios de materias primas clave variaron durante el trimestre. Europa, durante el 3T18, los precios de jamón de cerdo se mantuvieron estables, mientras que los de paleta de cerdo disminuyeron 3% vs. el 2T18. Año vs. año los precios del jamón y paleta de cerdo disminuyeron 14% y 16%, respectivamente. En EE.UU, en comparación con el trimestre anterior, los precios de jamón de cerdo, pollo y muslo de pavo permanecieron estables, mientras que los de pechuga de pavo aumentaron 9%. Comparado con el 3T17, los precios del jamón de cerdo disminuyeron 19%. En contraste, el precio del pollo subió 7% y los de muslos y pechuga de pavo aumentaron 30% y 27% año vs. año, respectivamente. Para México los precios del puerco fueron impactados por los aranceles establecidos en junio 5 de 2018.

Además, los precios del tocino y recortes de cerdo, materias primas utilizadas principalmente para las operaciones de EE.UU. aumentaron 6% y 30% vs. el 2T18.

Resultados financieros por región

Las ventas en México representaron el 42% del total del trimestre, mientras que Europa representó el 35%, Estados Unidos el 16% y América Latina el 7%.

Europa

Las ventas de Europa en el 3T18 en euros crecieron 1% año vs. año, mientras que el Flujo en euros aumentó 2% vs. el 3T17. Esto incluye €3.4 millones de una provisión no recurrente relacionada con el cierre de una planta, así como ganancias extraordinarias de aproximadamente €8 millones en el 3T17 y 3T18 relacionadas con la adquisición de Caroli en septiembre de 2017. Excluyendo estos conceptos extraordinarios, el Flujo del 3T18 aumentó 15% año vs. año, gracias a mejores márgenes por menores costos de materias primas, aunado a eficiencias de producción de la nueva planta de La Bureba y a la adquisición de Caroli, las cuales excedieron las expectativas de la administración.

México

Las operaciones mexicanas siguieron reportando sólidos resultados. Durante el 3T18 las ventas y el Flujo en pesos aumentaron 7% y 16% año vs. año, respectivamente. A su vez, el margen del Flujo aumentó 120 puntos base año vs. año a 14.5%.

EE.UU.

En el 3T18 las ventas y el Flujo en EE.UU. disminuyeron 1% y 24% año vs. año, respectivamente. Los resultados en dicho país fueron impactados por mayores costos de materias primas así como los continuos mayores costos de flete asociados con la nueva regulación de transporte y por un paro no recurrente en una de nuestras principales plantas en EE.UU relacionada con actualizaciones necesarias.

Latam

Las ventas en el 3T18 en dólares disminuyeron 2% año vs. año. Por el contrario, el Flujo aumentó 18% año vs. año, esta mejoría incluye resultados sólidos de las operaciones en Perú, con mejores sinergias derivadas de la adquisiciones y un mejor desempeño en República Dominicana.

Información financiera seleccionada

Información Financiera Seleccionada (millones de dólares)

	<u>3T18</u>	2T18	3T17	Var. % vs.2T18	Var. % vs.3T17	<u>Acum.18</u>	Acum.17	Acum. Var. %
Ingresos Totales	1,601	1,587	1,608	1	-	4,740	4,461	6
Europa	568	558	571	2	(1)	1,686	1,539	10
México	668	647	668	3	-	1,951	1,860	5
EE.UU.	248	264	251	(6)	(1)	752	739	2
Latam	117	118	119	(1)	(2)	351	323	9
Flujo Total	180	168	179	7	-	510	481	6
Europa	45	39	45	15	-	120	113	6
México	97	88	90	11	9	270	238	14
EE.UU.	27	33	36	(16)	(24)	92	104	(12)
Latam	10	8	9	22	18	29	27	7
Inversiones	41	39	34	8	21	107	117	(8)
Deuda Neta	1,932	2,030	2,037	(5)	(5)	1,932	2,037	(5)
Deuda Neta / Flujo UDM	2.7	2.9	3.1			2.7	3.1	
Cobertura de intereses UDM	5.3	5.2	4.6			5.3	4.6	

SIGMA

Tabla 1 | Cambios en volumen y precios (%)

	3T18 vs.		Acum.18 vs.
	2T18	3T17	Acum.17
Volumen Total	(2.0)	0.6	2.7
Precios Promedio en Pesos	0.8	5.4	4.6
Precios Promedio en Dólares	2.9	(1.0)	3.5

Tabla 2 | Ventas

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				2T18	3T17			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	30,384	30,755	28,658	(1)	6	90,249	84,060	7
Millones de Dólares	1,601	1,587	1,608	1	-	4,740	4,461	6
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	12,682	12,525	11,902	1	7	37,136	35,037	6
Millones de Dólares	668	647	668	3	-	1,951	1,860	5
Ventas En El Extranjero								
Millones de Pesos	17,701	18,230	16,757	(3)	6	53,113	49,024	8
Millones de Dólares	933	940	940	(1)	(1)	2,789	2,601	7
En el Extranjero / Total (%)	58	59	58			59	58	

Tabla 3 | Utilidad de operación y flujo de operación

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				2T18	3T17			
Utilidad De Operación								
Millones de Pesos	2,433	2,210	2,229	10	9	6,668	6,096	9
Millones de Dólares	128	114	125	12	3	350	326	7
Flujo De Efectivo								
Millones de Pesos	3,412	3,250	3,192	5	7	9,706	9,026	8
Millones de Dólares	180	168	179	7	-	510	481	6

Tabla 4 | Balance general e indicadores financieros (millones de dólares)

	3T18	2T18	3T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	5,185	5,166	5,365	5,185	5,365
Pasivo Total	4,215	4,235	4,407	4,215	4,407
Capital Contable	970	931	958	970	958
Capital Contable Mayoritario	936	898	925	936	925
Deuda Neta	1,932	2,030	2,037	1,932	2,037
Deuda Neta/Flujo*	2.7	2.9	3.1	2.7	3.1
Cobertura de Intereses*	5.3	5.2	4.6	5.3	4.6

* Veces: UDM = últimos 12 meses

SIGMA

Apéndice A

Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	Sep 18	Jun 18	Sep 17	(% Sep 18 vs.	
				Jun 18	Sep 17
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,603	10,847	10,098	(2)	5
Efectivo restringido	51	85	149	(41)	(66)
Clientes, neto	4,941	5,351	6,201	(8)	(20)
Impuestos sobre la renta por recuperar	336	450	827	(25)	(59)
Inventarios	14,831	15,387	14,584	(4)	2
Otros activos circulantes	2,809	2,698	3,168	4	(11)
Total activo circulantes	33,570	34,818	35,028	(4)	(4)
ACTIVO NO CIRCULANTE:					
Propiedad, planta y equipo, neto	32,969	34,427	32,808	(4)	-
Activos intangibles, neto	15,453	15,623	14,516	(1)	6
Crédito mercantil	12,941	14,090	12,946	(8)	-
Impuestos diferidos a la utilidad	2,238	2,666	2,101	(16)	7
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	103	89	89	16	15
Otros activos no circulantes	263	909	142	(71)	85
Total activo no circulante	63,966	67,803	62,602	(6)	2
Total activo	97,536	102,621	97,630	(5)	-
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CIRCULANTE:					
Deuda circulante	652	2,234	2,470	(71)	(74)
Documentos por pagar	82	87	65	(6)	26
Proveedores	18,248	19,020	18,221	(4)	-
Impuesto a la utilidad por pagar	1,889	1,652	1,740	14	9
Provisiones	189	130	182	45	4
Otros pasivos circulantes	5,546	5,573	5,044	-	10
Total pasivo a corto plazo	26,606	28,696	27,722	(7)	(4)
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda a largo plazo	45,688	48,323	44,109	(5)	4
Documentos por pagar	250	274	314	(9)	(20)
Impuestos diferidos a la utilidad	3,474	3,594	4,114	(3)	(16)
Beneficios a empleados	1,404	1,417	1,190	(1)	18
Provisiones largo plazo	96	98	154	(2)	(37)
Impuestos sobre la renta por pagar	1,277	1,264	2,121	1	(40)
Otros pasivos no circulantes	500	457	468	9	7
Total pasivo a largo plazo	52,688	55,425	52,470	(5)	-
Total pasivo	79,294	84,122	80,192	(6)	(1)
CAPITAL CONTABLE:					
Total capital contable de la participación controladora:	17,607	17,837	16,828	7	18
Total capital contable de la participación no controladora:	635	662	610	-	16
Total capital contable	18,242	18,499	17,438	(1)	5
Total pasivo y capital contable	97,536	102,621	97,630	(5)	-

SIGMA

Apéndice B
Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	3T18	2T18	3T17	Acum.'18	Acum.'17	3T18 VS. (%)	
						2T18	3T17
Ventas netas	30,384	30,755	28,658	90,249	84,060	(1)	6
Costo de ventas	(21,815)	(22,165)	(20,695)	(64,916)	(60,807)	(2)	5
Utilidad bruta	8,569	8,590	7,963	25,333	23,253	-	8
Gastos de venta	(4,974)	(5,061)	(4,654)	(14,882)	(13,590)	(2)	7
Gastos de administración	(1,314)	(1,343)	(1,272)	(4,044)	(3,708)	(2)	3
Otros ingresos (gastos), neto	153	24	192	262	141	530	(20)
Utilidad de operación	2,433	2,210	2,229	6,668	6,096	10	9
Resultado financiero, neto	(531)	(204)	(889)	(1,452)	(3,332)	160	(40)
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	17	(0)	9	16	16	-	83
Utilidad antes de impuestos	1,918	2,006	1,349	5,233	2,781	(4)	42
Provisión para: Impuestos a la utilidad	(1,293)	(85)	(330)	(2,410)	(2,402)	-	292
Utilidad neta consolidada	626	1,921	1,019	2,823	379	(67)	(39)
Participación no controladora	11	(15)	13	(2)	20	(178)	(11)
Participación de la controladora	614	1,936	1,007	2,825	359	(68)	(39)

Monterrey, México, a 15 de octubre de 2018 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

Alpek reporta Flujo de U.S. \$274 millones en el 3T18

Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

				(%) 3T18 vs.		Acum18	Acum17	Var.%
	3T18	2T18	3T17	2T18	3T17			
Volumen Total (Ktons)	1,174	1,151	1,012	2	16	3,341	3,036	10
Poliéster	941	912	788	3	19	2,639	2,353	12
Plásticos y Químicos	233	239	225	(3)	4	701	683	3
Ingresos Consolidados	1,941	1,759	1,312	10	48	5,232	3,910	34
Poliéster	1,450	1,320	945	10	53	3,879	2,791	39
Plásticos y Químicos	451	439	367	3	23	1,313	1,119	17
Flujo de Operación Consolidado	274	239	3	14	8,358	694	243	185
Poliéster	198	162	(51)	22	493	472	70	577
Plásticos y Químicos	76	78	54	(3)	42	224	173	29
Ut. Atribuible a la Part. Controladora	80	142	(400)	(44)	120	304	(289)	205
Inversiones y Adquisiciones	37	471	64	(92)	(43)	564	206	174
Deuda Neta	1,603	1,637	1,192	(2)	34			
Deuda Neta/Flujo de Operación ⁽¹⁾	1.9	2.9	3.2					
Cobertura de intereses ⁽¹⁾	7.8	5.9	5.4					

(1) Veces: Últimos 12 meses

Principales Aspectos de Operación y Financieros (3T18)

Alpek	<ul style="list-style-type: none"> Máximo histórico en Flujo Consolidado de U.S. \$274 millones durante el 3T18, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$33 millones por costo de inventario, un beneficio de U.S. \$9 millones por anticipo de seguro y gastos legales no-recurrentes de U.S. \$1 millón. El Flujo Comparable del 3T18 fue de U.S. \$234 millones Deuda Neta a Flujo UDM de 1.9x; por debajo del 3.3x registrado al cierre del 2017 Continúa el proceso para finalizar la venta de las dos plantas de cogeneración en México
Poliéster	<ul style="list-style-type: none"> Flujo 3T18 de U.S. \$198 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$30 millones por costo de inventario, un beneficio de U.S. \$9 millones por anticipo de seguro y gastos legales no-recurrentes de U.S. \$1 millón. El Flujo Comparable del 3T18 fue de U.S. \$161 millones; un aumento de 12% contra el 2T18 A principios de septiembre se completaron reparaciones y se reanudaron operaciones en la planta de PTA en Altamira El volumen, ingresos y Flujo de Suape/Citepe crecieron contra el 2T18
Plásticos y Químicos (P&Q)	<ul style="list-style-type: none"> Flujo 3T18 de U.S. \$76 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$3 millones por costo de inventario El Flujo Comparable del 3T18 aumentó 36% año contra año, pero disminuyó 3% trimestre a trimestre, impulsado por el desempeño del negocio de polipropileno (PP) La caída anual y secuencial en el volumen de PP fue compensada por un mayor margen

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

El Flujo Consolidado de Alpek en el tercer trimestre de 2018 ascendió a U.S. \$274 millones, creciendo año contra año y trimestre a trimestre, impulsado principalmente por el sólido desempeño del segmento de Poliéster. El impacto asociado con el incendio en una sección de la planta de PTA en Altamira y las interrupciones temporales provocadas por el huracán Florence en la costa Este de los EE.UU. fueron más que compensados por: márgenes globales de referencia de poliéster mejores a lo esperado; un entorno favorable de precios de materias primas; y la consolidación de PetroquímicaSuape y Citepe ("Suape/Citepe"), entre otros.

Los precios de las materias primas mostraron una firme tendencia creciente durante el tercer trimestre, al mismo tiempo que el precio spot del crudo Brent superó la marca de los U.S. \$80 por barril, por primera vez desde 2014. Los precios de referencia del paraxileno ("Px") y propileno ("PGP") en los EE. UU. subieron 29% y 2% de junio a septiembre, respectivamente. Los mayores precios de materias primas generaron un beneficio no-erogable de U.S. \$33 millones por costos de inventario, acumulando un beneficio de U.S. \$69 millones en lo que va del año.

El Flujo del segmento de Poliéster en el 3T18 fue de U.S. \$198 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$30 millones por costo de inventario, una ganancia no-recurrente de U.S. \$9 millones por un anticipo de seguro asociado con el incendio ocurrido en la planta de Altamira y U.S. \$1 millón en gastos legales no-recurrentes. Ajustado por estos tres conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 3T18 fue de U.S. \$161 millones, 198% y 12% por arriba del 3T17 y 2T18, respectivamente, derivado en gran medida de la fuerte recuperación año contra año de los márgenes de poliéster a nivel global y el sólido crecimiento secuencial del Flujo de Suape/Citepe, entre otros factores.

A principios de septiembre, Alpek completó las reparaciones requeridas y llevó a cabo la reactivación de dos líneas de producción de su planta de PTA en Altamira, México, tras el incendio que afectó una sección del complejo el pasado 15 de julio. Asimismo, el huracán Florence provocó breves interrupciones operativas en las tres plantas de poliéster ubicadas en Carolina del Norte y del Sur. Alpek trabajó diligentemente para mitigar el impacto del paro no programado de la planta de PTA en Altamira y de las interrupciones temporales ocasionadas por el huracán, apalancando su plataforma integrada de poliéster.

En relación con el proceso de quiebra de Mossi & Ghisolfi ("M&G"), Alpek continuó apoyando las operaciones de PET de M&G México, a través del otorgamiento de financiamiento garantizado, al tiempo que la implementación de un plan de reestructuración definitivo siguió avanzando durante el 3T18. Mientras que, el proceso para obtener las aprobaciones regulatorias requeridas para completar la adquisición del proyecto de Corpus Christi, de M&G USA, sigue en marcha.

Un evento relevante para la industria de poliéster en los EE.UU. durante el 3T18 fue el anuncio de las determinaciones afirmativas finales por parte del Departamento de Comercio de los Estados Unidos (USDOC, por sus siglas en inglés) derivado de sus investigaciones antidumping ("AD") de PET. En este contexto, fueron determinados los aranceles finales aplicables a las importaciones de PET provenientes de Brasil, Indonesia, Corea, Pakistán y Taiwán, mismas que oscilan entre 5% y 276%. Se espera que durante el 4T18 la Comisión de Comercio Internacional de los EE.UU. (USITC, por sus siglas en inglés) emita sus determinaciones finales de daños.

El Flujo del segmento de Plásticos y Químicos (P&Q) en el 3T18 fue de U.S. \$76 millones. Ajustado por el beneficio no-erogable en costo de inventario, el Flujo Comparable de P&Q fue de U.S. \$73 millones, 36% mayor año contra año, pero 3% por debajo de lo registrado en el trimestre anterior. Los mayores márgenes compensaron el menor volumen y los costos incrementales asociados con la limitación de suministro doméstico de materias primas (ej. propileno, amoníaco y óxido de etileno).

En lo referente a inversión, las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) sumaron U.S. \$37 millones en el 3T18, al tiempo que la construcción de la planta de cogeneración de energía en Altamira, México alcanzó un grado de avance de 98% y se espera arranque operaciones en los próximos meses. En anticipación a la puesta en marcha del complejo, Alpek reanudó la venta de suministro de energía de esta planta a través de contratos a largo plazo, ante un entorno de alzas en las tarifas de energía eléctrica en México. Al mismo tiempo, el proceso para cerrar la potencial venta de las plantas de cogeneración en Cosoleacaque y Altamira avanzó en el 3T18.

La posición financiera de Alpek ha mejorado consistentemente en lo que va del año, incluso tras la adquisición de Suape/Citepe. Además, en este tercer trimestre se cumplen 12 meses desde que Alpek reconoció las provisiones y deterioros relacionados con la quiebra de M&G que afectaron ciertos indicadores financieros. Al cierre del 3T18, la Deuda Neta fue de U.S. \$1,603 millones y el índice de apalancamiento (Deuda Neta a Flujo UDM) fue de 1.9 veces; inferior a las 3.3 veces registradas al cierre de 2017.

El Flujo Consolidado de Alpek se encamina a superar en más de U.S. \$100 millones el Flujo estimado de U.S. \$750 millones, establecido en nuestra Guía de Resultados vigente, por efecto de: mayores precios del petróleo y materias primas; márgenes de referencia del poliéster a nivel global mejores a lo esperado; la consolidación de Suape/Citepe; y a un impacto menor a lo esperado por el paro no programado de la planta en Altamira, entre otros. Para lo que resta del año, anticipamos un Flujo inferior al registrado en el 3T18 y 2T18, considerando: la estacionalidad de la demanda; la normalización de los márgenes de referencia del PET integrado en Asia, tras el repunte registrado a mediados de 2018; y un posible cargo no-erogable por costo de inventario, suponiendo que los precios de las materias primas desciendan desde los niveles récord alcanzados durante el 3T18.

Resultados por Segmento de Negocio

Poliéster

(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras Poliéster – 73% de los Ingresos Netos de Alpek)

Las ventas del segmento de Poliéster en el tercer trimestre de 2018 subieron 53% año contra año y 10% trimestre a trimestre, impulsadas por un mayor volumen y alzas en los precios promedio. Los precios promedio de Poliéster en el 3T18 aumentaron 28% y 6% en comparación con el 3T17 y 2T18, respectivamente, reflejo del alza en los precios de materias primas, como el paraxileno (Px). En septiembre, el precio de referencia del Px en los EE.UU. alcanzó su nivel más alto desde 2014.

El volumen de Poliéster en el 3T18 fue de 941 Ktons, incluyendo 173 Ktons provenientes de Suape/Citepe. Ajustado por el volumen de las entidades adquiridas en Brasil, el volumen disminuyó 3% y 7% comparado con el 3T17 y 2T18, respectivamente, debido al paro no programado de la planta de PTA en Altamira y a las interrupciones temporales causadas por el paso del huracán Florence en Carolina del Norte y del Sur. En contraste, el volumen de Suape/Citepe aumentó 106% trimestre a trimestre, como resultado del mes adicional que benefició el 3T18 y por la mejora en la productividad de las plantas. En el acumulado del año, el volumen de Poliéster subió 12% con respecto al mismo periodo del 2017; 1% ajustado por la adquisición Suape/Citepe.

El Flujo del segmento ascendió a U.S. \$198 millones en el 3T18, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$30 millones por costo de inventario, una ganancia no-recurrente de U.S. \$9 millones por el anticipo de seguro asociado con el incendio en la planta de Altamira y U.S. \$1 millón de gastos legales no-recurrentes. Ajustado por estos tres conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster del 3T18 fue de U.S. \$161 millones, 198% y 12% por arriba del 3T17 y 2T18, respectivamente. El crecimiento del Flujo fue reflejo de la recuperación de los márgenes globales de poliéster, amplificada por el repunte de los márgenes de referencia en Asia a mediados de año, así como la consolidación de Suape/Citepe, entre otros.

Plásticos & Químicos (P&Q)

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 26% de las Ventas Netas de Alpek)

Las ventas del segmento de P&Q en el 3T18 aumentaron 23% año contra año y 3% trimestre a trimestre, como resultado de los mayores precios promedio y el comportamiento mixto en el crecimiento del volumen. Los precios promedio de P&Q en el tercer trimestre de 2018 subieron 18% y 5% comparado con el 3T17 y 2T18, respectivamente, impulsados por los mayores precios de materias primas, como el propileno. En agosto, el precio de referencia del propileno de grado polímero (PGP) registró su nivel más alto desde 2014.

El volumen de P&Q en el 3T18 fue 4% superior al 3T17, debido en gran parte a la expansión de la capacidad de la planta de EPS en Altamira, finalizada el año pasado. En contraste con lo anterior, el volumen de P&Q en el 3T18 disminuyó 3% con respecto al 2T18, debido principalmente al desempeño del negocio de PP. En el acumulado del año, el volumen de P&Q subió 3%, ya que el crecimiento del volumen de EPS fue contrarrestado parcialmente por la caída en otros productos.

El Flujo del segmento fue de U.S. \$76 millones en el 3T18, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$3 millones por costo de inventario. Ajustado por dicho beneficio, el Flujo Comparable de P&Q en el 3T18 fue 36% mayor que en el 3T17, pero 3% por debajo de lo registrado en el 2T18, ya que los mayores márgenes compensaron el menor volumen y los costos incrementales asociados con la limitación de suministro local de materias primas. En lo que va del año, el Flujo Comparable de P&Q aumentó 28% con respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por márgenes del polipropileno mejores a lo esperado, reflejo de un balance propicio de oferta/demanda y una mezcla favorable de abasto de propileno.

Resultados Financieros Consolidados

Ingresos (Ventas Netas): Las ventas netas del tercer trimestre sumaron U.S. \$1,941 millones, incluyendo U.S. \$207 millones de Suape/Citepe. Ajustado por las entidades adquiridas en Brasil, las ventas netas subieron 32% año contra año y 4% trimestre a trimestre, debido a mayores precios promedio consolidados. El precio promedio consolidado ajustado del 3T18 aumentó 34% y 11% comparado con el 3T17 y 2T18, respectivamente, impulsado principalmente por las alzas en los precios de las materias primas. Las ventas netas acumuladas al 30 de septiembre de 2018, sumaron U.S. \$5,232 millones, 34% por arriba del mismo periodo del año anterior; 26% ajustado por la contribución de Suape/Citepe.

Flujo de Operación (Flujo o EBITDA): El Flujo Consolidado del 3T18 fue de U.S. \$274 millones, incluyendo un beneficio neto de U.S. \$40 millones por las siguientes tres partidas no-operativas: i) un beneficio no-erogable de U.S. \$33 millones por costo de inventario, ii) un beneficio de U.S. \$9 millones por anticipo de seguro, y iii) U.S. \$1 millón por gastos legales no-recurrentes. Ajustado por estos conceptos, el Flujo Comparable Consolidado fue de U.S. \$234 millones, U.S. \$218 millones y U.S. \$108 millones en el 3T18, 2T18 y 3T17, respectivamente. El Flujo Comparable Consolidado del 3T18 fue favorecido por la fuerte recuperación anual de los márgenes globales de poliéster y el sólido crecimiento secuencial del Flujo de Suape/Citepe, entre otros factores. Al 30 de septiembre de 2018, los acumulados de Flujo Consolidado y Flujo Consolidado Comparable fueron de U.S. \$694 millones y U.S. \$622 millones, respectivamente; el último, registrando un incremento de 84% con respecto al mismo periodo de 2017.

Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora: La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del tercer trimestre de 2018 fue de U.S. \$80 millones, comparada con la Utilidad de U.S. \$142 millones en el 2T18 y la Pérdida de U.S. \$400 millones en el 3T17, derivado de los cargos no-recurrentes relacionados con la quiebra de M&G. La disminución en la Utilidad Atribuible a la Participación Controladora del 3T18 con respecto al 2T18 se debe a las mayores pérdidas cambiarias no-erogables e impuestos a la utilidad, debido principalmente a la depreciación del peso mexicano con respecto al dólar americano y a una mayor Utilidad de Operación, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2018, la Utilidad Neta Consolidada Acumulada Atribuible a la Participación Controladora fue de U.S. \$304 millones, 205% por arriba contra el mismo periodo de 2017.

Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex): Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 3T18 ascendieron a U.S. \$37 millones, en comparación con los U.S. \$64 millones y U.S. \$471 millones del 3T17 y 2T18, respectivamente. La inversión orgánica más importante en lo que va del año corresponde a la construcción de la planta de cogeneración en Altamira, con capacidad de 350 MW, que alcanzó un grado de avance de 98% en el 3T18. El Capex acumulado al 30 de septiembre de 2018 sumó U.S. \$564 millones, incluyendo la adquisición de Suape/Citepe por un monto total de U.S. \$435 millones y la aportación inicial efectuada a la sociedad CC Polymers, para la adquisición del proyecto de Corpus Christi.

Deuda Neta: La Deuda Neta Consolidada al 30 de septiembre de 2018 fue de U.S. \$1,603 millones, 34% por arriba del 3T17, pero 2% por debajo del 2T18. En términos absolutos, la Deuda Neta aumentó U.S. \$341 millones en lo que va del año, debido a que la inversión de U.S. \$435 millones para la adquisición de Suape/Citepe fue parcialmente compensada por un Flujo mejor a lo esperado. Al 30 de septiembre de 2018, la Deuda Bruta fue de U.S. \$1,832 millones y el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo sumó U.S. \$229 millones. Las razones financieras al cierre del 3T18 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.9 veces y Cobertura de Intereses de 7.8 veces. Es importante destacar que en este tercer trimestre se cumplen 12 meses desde que se reconocieron las provisiones y deterioros relacionados con la quiebra de Mossi & Ghisolfi (M&G), siendo relevantes para ciertos indicadores financieros calculados en base al Flujo UDM.

Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

				(%) 3T18 vs.		Acum18	Acum17	Var. %
	3T18	2T18	3T17	2T18	3T17			
Volumen Total	1,174	1,151	1,012	2	16	3,341	3,036	10
Poliéster	941	912	788	3	19	2,639	2,353	12
Plásticos y Químicos	233	239	225	(3)	4	701	683	3

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(%) 3T18 vs.		Acum18 vs. Acum17
	2T18	3T17	
Poliéster			
Precio Promedio en Pesos	4	37	25
Precio Promedio en Dólares	6	28	24
Plásticos y Químicos			
Precio Promedio en Pesos	3	26	15
Precio Promedio en Dólares	5	18	14
Total			
Precio Promedio en Pesos	6	36	22
Precio Promedio en Dólares	8	28	22

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

				(%) 3T18 vs.		Acum18	Acum17	Var. %
	3T18	2T18	3T17	2T18	3T17			
Ventas Totales	1,941	1,759	1,312	10	48	5,232	3,910	34
Utilidad Bruta	288	266	126	8	129	756	382	98
Gastos de Operación y Otros	(56)	(64)	(596)	12	91	(179)	(680)	74
Utilidad de Operación	232	202	(470)	15	149	578	(298)	294
Resultado Financiero Neto	(81)	(10)	(130)	(694)	37	(96)	(119)	19
Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad	(50)	(33)	206	(51)	(124)	(119)	168	(171)
Utilidad Neta Consolidada	101	159	(394)	(36)	126	362	(251)	245
Participación Controladora	80	142	(400)	(44)	120	304	(289)	205

TABLA 4 | VENTAS

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	36,833	34,143	23,374	8	58	99,721	73,988	35
Millones de Dólares	1,941	1,759	1,312	10	48	5,232	3,910	34
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	10,609	10,425	8,060	2	32	30,094	26,791	12
Millones de Dólares	559	538	452	4	24	1,580	1,414	12
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	26,224	23,718	15,314	11	71	69,627	47,198	48
Millones de Dólares	1,382	1,222	859	13	61	3,653	2,495	46
En el Extranjero / Total (%)	71	69	66			70	64	

TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	4,407	3,933	(8,377)	12	153	11,035	(4,938)	323
Millones de Dólares	232	202	(470)	15	149	578	(298)	294
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	5,200	4,662	59	12	8,713	13,252	4,824	175
Millones de Dólares	274	239	3	14	8,358	694	243	185

TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	5,200	4,662	59	12	8,713	13,252	4,824	175
Millones de Dólares	274	239	3	14	8,358	694	(243)	185
Ajustes*								
Millones de Pesos	(762)	(414)	1,863	(84)	(141)	(1,373)	1,631	(184)
Millones de Dólares	(40)	(21)	105	(91)	(138)	(72)	95	(175)
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	4,437	4,247	1,922	4	131	11,880	6,454	84
Millones de Dólares	234	218	108	7	117	622	338	84

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

TABLA 7 | RESULTADO FINANCIERO, NETO (Millones de Dólares)

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Gastos Financieros	(33)	(28)	(19)	(15)	(76)	(84)	(55)	(54)
Productos Financieros	5	4	2	18	199	15	8	78
Gastos Financieros, Netos	(28)	(24)	(17)	(15)	(64)	(70)	(46)	(50)
Deterioro Activos Financieros	-	-	(95)	-	100	-	(95)	100
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(53)	14	(18)	(480)	(201)	(27)	22	(220)
Resultado Financiero, Neto	(81)	(10)	(130)	(694)	37	(96)	(119)	19

TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	3T18	2T18	3T17	(% 3TQ18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Utilidad Neta Consolidada	101	159	(394)	(36)	126	362	(251)	245
Participación no Controladora	21	17	6	25	235	58	38	51
Participación Controladora	80	142	(400)	(44)	120	304	(289)	205
Utilidad por acción (Dólares)	0.04	0.07	(0.19)	(44)	120	0.14	(0.14)	205
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,117	2,117	2,117			2,117	2,117	

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

TABLA 9 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
EBITDA	274	239	3	14	8,358	694	243	185
Capital Neto de Trabajo y Otros	(125)	(66)	29	(91)	(530)	(275)	121	(328)
Inversiones y Adquisiciones	(37)	(471)	(64)	92	43	(564)	(206)	(174)
Gastos Financieros	(30)	(26)	(17)	(14)	(72)	(79)	(50)	(57)
Impuestos a la Utilidad	(34)	(33)	(19)	(4)	(85)	(75)	(78)	4
Dividendos	-	(28)	(71)	100	100	(28)	(168)	83
Pago Compañías Afiliadas	-	10	-	(100)	-	10	1	1,308
Otras Fuentes / Usos	(14)	8	5	(280)	(392)	(24)	(13)	(87)
Disminución (Aumento) en Deuda	34	(367)	(135)	109	125	(341)	(151)	(126)

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

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.	
				2T18	3T17
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	229	223	447	3	(49)
Clientes	942	773	507	22	86
Inventarios	1,042	1,036	726	1	44
Otros activos circulantes	271	279	296	(3)	(8)
Total activo circulante	2,483	2,311	1,975	7	26
Inversión en asociadas y otras	97	80	33	21	198
Propiedades, planta y equipo, neto	2,453	2,480	2,117	(1)	16
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	208	198	211	5	(1)
Otros activos no circulantes	488	454	227	8	115
Total de activo	5,730	5,522	4,563	4	26
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	280	305	380	(8)	(26)
Proveedores	1,094	1,038	741	5	48
Otros pasivos circulantes	285	250	186	14	53
Total pasivo circulante	1,659	1,593	1,307	4	27
Deuda (incluye costos de emisión)	1,547	1,550	1,254	-	23
Beneficios a empleados	54	54	61	-	(12)
Otros pasivos	631	635	312	(1)	102
Total de pasivo	3,891	3,832	2,935	2	33
Total capital contable	1,839	1,691	1,628	9	13
Total de pasivo y capital contable	5,730	5,522	4,563	4	26
Deuda Neta	1,603	1,637	1,192	(2)	34
Deuda Neta /Flujo de Operación*	1.9	2.9	3.2		
Cobertura de Intereses*	7.8	5.9	5.4		

* Veces: Últimos 12 meses

Poliéster

TABLA 11 | VENTAS

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	27,510	25,615	16,836	7	63	73,936	52,808	40
Millones de Dólares	1,450	1,320	945	10	53	3,879	2,791	39
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	5,275	5,039	4,108	5	28	14,536	13,766	6
Millones de Dólares	278	260	230	7	21	763	726	5
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	22,235	20,576	12,727	8	75	59,399	39,042	52
Millones de Dólares	1,172	1,060	714	11	64	3,115	2,065	51
En el Extranjero / Total (%)	81	80	76			80	74	

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	3,117	2,566	(9,208)	21	134	7,222	(7,837)	192
Millones de Dólares	164	132	(517)	25	132	378	(450)	184
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	3,768	3,159	(899)	19	519	9,018	1,503	500
Millones de Dólares	198	162	(51)	22	493	472	70	577

TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	3,768	3,159	(899)	19	519	9,018	1,503	500
Millones de Dólares	198	162	(51)	22	493	472	70	577
Ajustes*								
Millones de Pesos	(706)	(350)	1,864	(102)	(138)	(1,241)	1,703	(173)
Millones de Dólares	(37)	(18)	105	(106)	(136)	(65)	98	(166)
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	3,062	2,809	965	9	217	7,776	3,207	143
Millones de Dólares	161	144	54	12	198	407	168	142

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

Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	8,559	8,522	6,538	-	31	25,015	21,180	18
Millones de Dólares	451	439	367	3	23	1,313	1,119	17
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	5,253	5,385	3,952	(2)	33	15,476	13,024	19
Millones de Dólares	277	278	222	-	25	812	688	18
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	3,307	3,136	2,587	5	28	9,540	8,156	17
Millones de Dólares	174	162	145	8	20	501	430	16
En el Extranjero / Total (%)	39	37	40			38	38	

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,306	1,390	832	(6)	57	3,854	2,894	33
Millones de Dólares	69	71	47	(4)	47	202	151	34
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,448	1,526	959	(5)	51	4,275	3,316	29
Millones de Dólares	76	78	54	(3)	42	224	173	29

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum18	Acum17	Var.%
				2T18	3T17			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,448	1,526	959	(5)	51	4,275	3,316	29
Millones de Dólares	76	78	54	(3)	42	224	173	29
Ajustes*								
Millones de Pesos	(57)	(64)	(2)	12	(3,433)	(131)	(72)	(81)
Millones de Dólares	(3)	(3)	-	2	(100)	(6)	(3)	(107)
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	1,391	1,462	958	(5)	45	4,144	3,244	28
Millones de Dólares	73	75	54	(3)	36	218	170	28

*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 18	Jun 18	Sep 17	(% Sep 18 vs.)	
				Jun 18	Sep 17
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,299	4,426	7,427	(3)	(42)
Efectivo restringido	3	3	704	-	(100)
Clientes	17,713	15,358	9,222	15	92
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,232	4,133	3,938	(22)	(18)
Inventarios	19,602	20,570	13,204	(5)	48
Otros activos circulantes	1,860	1,407	1,441	32	29
Total activo circulante	46,709	45,897	35,936	2	30
Inversión en asociadas y otras	1,828	1,593	594	15	208
Propiedades, planta y equipo, neto	46,150	49,254	38,518	(6)	20
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	3,922	3,933	3,845	(0)	2
Otros activos no circulantes	9,183	9,013	4,138	2	122
Total de activo	107,792	109,690	83,031	(2)	30
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda	5,263	6,058	6,910	(13)	(24)
Proveedores	20,574	20,624	13,493	(0)	52
Otros pasivos circulantes	5,366	4,960	3,385	8	59
Total pasivo circulante	31,203	31,642	23,788	(1)	31
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda (incluye costos de emisión)	29,106	30,788	22,818	(5)	28
Impuestos a la utilidad diferidos	4,382	4,639	4,136	(6)	6
Otros pasivos no circulantes	7,486	7,969	1,549	(6)	383
Beneficios a empleados	1,012	1,069	1,118	(5)	(9)
Total de pasivo	73,189	76,107	53,409	(4)	37
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,052	6,052	6,048	-	-
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	-
Capital contribuido	15,123	15,123	15,119	-	-
Capital ganado	14,391	13,508	10,153	7	42
Total participación controladora	29,514	28,631	25,272	3	17
Participación no controladora	5,089	4,952	4,350	3	17
Total capital contable	34,603	33,583	29,622	3	17
Total de pasivo y capital contable	107,792	109,690	83,031	(2)	30

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	3T18	2T18	3T17	3T18 vs.(%)		Acum18	Acum17	Acum18 vs (%)
				2T18	3T17			Acum17
Ingresos	36,833	34,143	23,374	8	58	99,721	73,988	35
Nacionales	10,609	10,425	8,061	2	32	30,094	26,791	12
Exportación	26,224	23,718	15,313	11	71	69,627	47,197	48
Costo de ventas	(31,365)	(28,966)	(21,133)	(8)	(48)	(85,273)	(66,657)	(28)
Utilidad bruta	5,468	5,177	2,241	6	144	14,448	7,331	97
Gastos de operación y otros	(1,061)	(1,244)	(10,618)	15	90	(3,413)	(12,269)	72
Utilidad de operación	4,407	3,933	(8,377)	12	153	11,035	(4,938)	323
Resultado Financiero, neto	(1,548)	(217)	(2,312)	(616)	33	(1,849)	(2,115)	13
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	2	-	1	100	83	(7)	(4)	(77)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,861	3,716	(10,688)	(23)	127	9,179	(7,057)	230
Impuestos a la utilidad	(950)	(640)	3,668	(48)	(126)	(2,255)	2,887	(178)
Utilidad neta consolidada	1,911	3,076	(7,020)	(38)	127	6,924	(4,170)	266
Utilidad atribuible a Participación controladora	1,516	2,752	(7,130)	(45)	122	5,818	(4,910)	218
Utilidad atribuible a Participación no controladora	395	324	110	22	259	1,106	740	50

Reporta Nemak resultados del 3T18

- Tanto los Ingresos como el Flujo crecieron 5% a-vs-a, alcanzando US\$1.2 mil millones y US\$160 millones, respectivamente

Monterrey, N.L., México, a 15 de octubre de 2018. - Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak") (BMV: NEMAK), un proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, anunció hoy sus resultados operativos y financieros del tercer trimestre de 2018 ("3T18"). A continuación, se presenta un resumen de los datos más significativos del trimestre:

Cifras Destacadas

	Tercer Trimestre		
	2018	2017	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	12.3	11.7	5.1
Ingresos	1,152	1,099	4.8
Flujo de Operación ¹	160	153	4.6
Inversiones en activo fijo	72	93	NA ²

Millones de dólares, excepto Volumen

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

(2) NA = No aplicable

Nemak vendió 12.3 millones de unidades equivalentes ("MUE") durante el 3T18, 5.1% más año vs. año ("a-vs-a"). Las regiones de Norteamérica ("NA") y Resto del Mundo ("RdM") reportaron crecimiento, mientras que la de Europa ("EU") mostró una reducción. Los ingresos del período ascendieron a US\$1,152 millones, 4.8% más a-vs-a, debido principalmente a un mayor volumen de ventas.

El Flujo del 3T18 sumó US\$160 millones, un incremento de 4.6% a-vs-a debido a mayores ingresos y eficiencias operativas, lo que más que compensó gastos incrementales asociados con el refuerzo de la organización del negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos, así como costos de energía más elevados en México.

Las inversiones en activos fijos del 3T18 sumaron US\$72 millones. Como en trimestres anteriores, Nemak continuó invirtiendo para satisfacer la demanda de sus clientes, tanto por productos de tren motriz, como por componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Al cierre del trimestre, las razones financieras de Nemak fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces; Cobertura de Intereses, 8.4 veces.

Mensaje del Director General

Este trimestre reportamos sólidos resultados, apoyados por mayores volúmenes de ventas y un mejor desempeño operativo. Vimos tendencias similares en cuanto a la demanda de nuestros clientes, en comparación con las de la primera mitad del año, es decir, la fortaleza entre algunas de las armadoras de Norteamérica más que compensó una menor participación de mercado de diésel en Europa. Al mismo tiempo, continuamos apalancando nuestra escala y capacidades globales - incluyendo nuestros equipos dedicados a Desarrollo de Productos, Manufactura y Compras - para obtener eficiencias y ahorros de costos en nuestras operaciones. También, avanzamos en cuanto a nuestro negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos, manteniendo sobresalientes estándares de calidad y entrega al tiempo que acrecentábamos nuestro libro de órdenes para alcanzar un total de aproximadamente US\$400 millones en ingresos anuales.

Además, nos complació ver que los EE.UU., México y Canadá anunciaran un nuevo acuerdo comercial trilateral en septiembre. Aunque se espera que el proceso legislativo de aprobación en los tres países tome varios meses, el acuerdo constituye desde ahora un importante paso hacia el reestablecimiento de la certidumbre de las reglas que gobiernan el comercio en Norteamérica. Con base en nuestras prácticas con compañías en la industria y nuestros socios, estamos confiados en que este acuerdo ayudará a reforzar la integración económica en la región.

Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Para el tercer trimestre de:		
	2018	2017	% Var.
Venta de Vehículos EE.UU (SAAR) ⁽¹⁾	17.0	17.2	(1.0)
Producción de Vehículos en Norteamérica ⁽²⁾	4.1	4.0	3.2
Producción de Clientes de Nemark en Norteamérica ⁽²⁾	2.9	2.8	3.7
Venta de Vehículos Europa (SAAR) ⁽¹⁾	21.7	20.1	7.9
Producción de Vehículos en Europa ⁽²⁾	4.8	4.9	(2.6)
Producción de Clientes de Nemark en Europa ⁽²⁾	3.1	3.2	(4.9)

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

(2) Cifras de producción son estimadas para el 2018

En el trimestre, la cifra SAAR de ventas de vehículos en los EE.UU. fue de 17.0 millones de unidades, o 1.0% menos a-vs-a ya que hubo mayores ventas en 3T17 después de los huracanes Harvey e Irma, lo que creó una difícil comparación. Por otra parte, algunos OEMs incrementaron el lanzamiento de nuevos vehículos de alto volumen, ocasionando que la producción de vehículos en Norteamérica y la de los clientes de Nemark en la región, se incrementase en 3.2% y 3.7%, respectivamente, en el mismo período.

En Europa, la cifra SAAR de venta de vehículos del 3T18 fue 21.7 millones, o 7.9% más a-vs-a. Lo anterior debido a que se incrementaron las ventas de algunos vehículos en anticipación a la entrada en vigor el 1o. de septiembre de los nuevos estándares de verificación de emisiones en la región. Sin embargo, la implementación de dichos estándares causó retrasos en la producción, por lo que las cifras de la industria, y las de los clientes de Nemark, se redujeron en 2.6% y 4.9%, respectivamente, en el mismo período.



Acontecimientos Recientes

- Nematik alcanzó niveles de volúmenes máximos en su primer programa para producir componentes estructurales en Eslovaquia, abasteciendo a varios modelos de SUVs y autos deportivos del Grupo Volkswagen.
- Se recibió un reconocimiento especial de Audi por un desempeño sobresaliente en el abastecimiento con cero defectos, de componentes estructurales para la plataforma Q5 de dicha armadora en México.
- En la planta de Turquía, inició el lanzamiento de nuevas cabezas de motor, que se espera impulse los ingresos de dicha planta en más de 30% para 2020.

Resumen de Resultados Financieros

	Tercer Trimestre			Por los nueve meses de:		
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	12.3	11.7	5.1	38.5	37.9	1.6
Ingresos	1,152	1,099	4.8	3,626	3,387	7.1
Utilidad de operación	69	66	4.5	312	303	3.0
Flujo de Operación ¹	160	153	4.6	563	550	2.4
Flujo de Operación ¹ / Unidad equivalente	13.0	13.1	(0.8)	14.6	14.5	0.7
Utilidad neta	49	11	NA ²	142	156	(9.0)
Inversiones en activo fijo	72	93	NA ²	271	324	NA ²
Deuda Neta ²	1,304	1,387	(6.0)			

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) NA = No aplicable

(3) Deuda Neta = Deuda Total - Efectivo Total

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

El volumen total de ventas del 3T18 se incrementó 5.1% a-vs-a, impulsado principalmente por un mejor desempeño entre las tres grandes armadoras de Detroit en Norteamérica, lo que más que compensó que en EU tuviese menores volúmenes. En EU, los volúmenes del 3T18 de Nematik disminuyeron a-vs-a ya que, aunque se vendieron más piezas para motores de gasolina, esto no fue suficiente para compensar el efecto combinado de reducciones en la demanda por aplicaciones de diésel y retrasos de las armadoras en la producción de vehículos, originados por la implantación de nuevos estándares regionales de verificación de emisiones. Como se ha explicado en reportes anteriores, los consumidores europeos están eligiendo más vehículos de gasolina en lugar de los de diésel y la compañía está adaptándose gradualmente a esta nueva circunstancia. En la región RdM, Sudamérica reportó mayores volúmenes, lo que más que compensó una reducción en Asia. En forma acumulada, el volumen de ventas de Nematik en los primeros nueve meses de 2018 fue 1.6% superior al de 2017, debido principalmente a la fortaleza del mercado de NA.

En cuanto a los ingresos, los crecimientos del volumen en el 3T18 más que compensaron dificultades relacionadas con los tipos de cambio, resultando en un aumento de 4.8% a-vs-a en los ingresos. En los primeros nueve meses de 2018, los ingresos han sido 7.1% superiores a los de 2017 gracias a los factores ya mencionados para explicar la variación trimestral.

En cuanto a la Utilidad de Operación del 3T18, la combinación de mayores volúmenes y eficiencias operativas originó un aumento de 4.5% a-vs-a. En forma acumulada, en los primeros nueve meses



del año, la Utilidad de Operación ha sido 3.0% mayor que en el mismo período de 2017, básicamente por las mismas razones.

El Flujo del 3T18 creció 4.6% a-vs-a gracias a los mayores ingresos y ganancias por eficiencia. El Flujo por unidad equivalente fue US\$13.00, ligeramente menor que el de US\$13.10 obtenido en el 3T17. En forma acumulada, el Flujo de los primeros nueve meses de 2018 ha sido 2.4% mayor que el del mismo período de 2017. El Flujo por unidad equivalente de los primeros nueve meses de 2018 ha sido US\$14.60, cifra ligeramente superior a la de US\$14.50 reportada en el mismo período de 2017.

La Utilidad Neta del 3T18 se incrementó en US\$38 millones comparada con la de 3T17. Esto, debido a la combinación de mayores utilidades operativas, más ganancias cambiarias e impuestos diferidos ligeramente menores. Sin embargo, durante los primeros nueve meses de 2018, la Utilidad Neta fue 9% menor que la del mismo período de 2017 debido a que el aumento en la utilidad de operación y menores impuestos diferidos no fueron suficientes para compensar un RIF negativo.

Las inversiones en activos fijos sumaron US\$72 millones durante el 3T18, para un total acumulado de US\$271 millones en lo que va de 2018. Como se ha explicado, las inversiones se realizan para apoyar el lanzamiento de nuevos programas y aumentar la eficiencia operativa en todas las regiones de la compañía.

Al 30 de septiembre de 2018, Nemaq reportó una Deuda Neta de US\$1.3 mil millones. Las razones financieras fueron: Deuda, neta de Caja, a Flujo: 1.8 veces; Cobertura de Intereses: 8.4 veces. Estas razones se comparan con 1.9 y 10.1, respectivamente, en el 3T17.

Resultados Regionales

Norteamérica

En el 3T18, los ingresos se incrementaron 10.6% a-vs-a debido principalmente a mayores volúmenes de ventas entre las tres grandes armadoras de Detroit. El Flujo fue 15.6% superior a-vs-a en la medida en que los volúmenes se combinaron con eficiencias operativas y más que compensaron mayores costos de energía y gastos por el reforzamiento de la organización dedicada al negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos.

Europa

En el 3T18, los ingresos en EU se incrementaron 1.6% a-vs-a impulsados por un mayor precio de aluminio que aumentó los precios de venta y más que compensó reducciones en volumen y el efecto de la depreciación del euro vs. el dólar americano. Sin embargo, el Flujo del 3T18 fue 5.9% inferior a-vs-a por los efectos de volumen y tipo de cambio ya mencionados, junto con mayores gastos asociados con el reforzamiento de la organización dedicada al negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos.

Resto del Mundo

En el 3T18, los ingresos de RdM se redujeron en 13.0% a-vs-a, afectados por una menos favorable mezcla de ventas y la depreciación del real brasileño vs. el dólar americano. El Flujo del período se redujo en US\$5 millones a-vs-a, básicamente por las mismas razones.



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. En cuanto a partidas del Estado de Resultados, las cantidades en pesos fueron traducidas a dólares usando el tipo de cambio promedio de los meses en que las operaciones se registraron. Para el caso de partidas 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 Nematik del 3T18 se llevará a cabo el martes 16 de octubre próximo a las 11:30 am hora 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.nematik.com

Declaraciones Prospectivas

Este reporte contiene ciertas declaraciones prospectivas con respecto al desempeño futuro de Nematik y debe ser consideradas como estimaciones hechas por Nematik de buena fé. 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 Nematik y sus resultados financieros.

Acerca de Nematik

Nematik 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 2017, la compañía empleaba a más de 22 mil personas en sus 38 instalaciones productivas alrededor del mundo. En 2017, generó ingresos por US\$4.5 mil millones. Para mayor información, visite <http://www.nematik.com>

A continuación tres páginas con tablas financieras



Nemak
Estado de Resultados
Millones de Dólares

	Tercer Trimestre			Por los nueve meses de:						
	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	12.3		11.7		5.1	38.5		37.9		1.6
Ingresos	1,152	100.0	1,099	100.0	4.8	3,626	100.0	3,387	100.0	7.1
Utilidad Bruta	140	12.2	148	13.5	(5.4)	544	15.0	530	15.6	2.6
Gastos de venta y administración	(80)	(6.9)	(78)	(7.1)	2.6	(240)	(6.6)	(223)	(6.6)	7.6
Otros ingresos (gastos), neto	9	0.8	(4)	(0.4)	NA ²	8	0.2	(4)	(0.1)	NA ²
Utilidad de Operación	69	6.0	66	6.0	4.5	312	8.6	303	8.9	3.0
Gasto Financiero	(19)	(1.6)	(19)	(1.7)	0.0	(81)	(2.2)	(55)	(1.6)	47.3
Producto Financiero	1	0.1	1	0.1	0.0	5	0.1	3	0.1	66.7
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	21	1.8	(7)	(0.6)	NA ²	(26)	(0.7)	(16)	(0.5)	62.5
Resultado financiero, neto	3	0.3	(25)	(2.3)	NA ²	(102)	(2.8)	(68)	(2.0)	50.0
Participación en Asociadas	0	0.0	1	0.1	(100.0)	7	0.2	3	0.1	NA ²
Impuestos a la utilidad	(23)	(2.0)	(31)	(2.8)	(25.8)	(75)	(2.1)	(82)	(2.4)	(8.5)
Utilidad Neta	49	4.3	11	1.0	NA ²	142	3.9	156	4.6	(9.0)

	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	69	6.0	66	6.0	4.5	312	8.6	303	8.9	3.0
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	91	7.9	87	7.9	4.6	251	6.9	247	7.3	1.6
Flujo de Operación ¹	160	13.9	153	13.9	4.6	563	15.5	550	16.2	2.4
Inversiones en activo fijo	72	6.3	93	8.5	NA ²	271	7.5	324	9.6	NA ²

(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-18	Dic-17	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	152	190	(20.0)
Clientes	635	578	9.9
Inventarios	684	643	6.4
Otros activos circulantes	42	29	41.6
Total activo circulante	1,514	1,441	5.1
Inversión en acciones	36	29	24.7
Propiedad, planta y equipo, neto	2,598	2,649	(1.9)
Otros activos	647	781	(17.2)
Total Activos	4,796	4,899	(2.1)

Pasivos y Capital Contable	Sep-18	Dic-17	% Var
Préstamos bancarios C.P.	80	51	57.1
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	8	8	7.7
Intereses por pagar	8	17	(52.4)
Otros pasivos circulantes	1,246	1,217	2.4
Total pasivo circulante	1,342	1,293	3.8
Deuda a largo plazo	1,385	1,414	(2.0)
Obligaciones laborales	66	62	5.5
Otros pasivos de largo plazo	144	184	(21.6)
Total Pasivos	2,937	2,952	(0.5)
Total capital contable	1,856	1,947	(4.7)
Total pasivo y capital contable	4,796	4,899	(2.1)



Nemak
Resultados por Región
Millones de Dólares

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Tercer Trimestre			Por los nueve meses de:		
	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	7.5	6.8	10.3	22.8	21.7	5.1
Europa	3.4	3.6	(5.6)	11.8	12.3	(4.1)
Resto del Mundo	1.4	1.3	7.7	3.9	3.9	0.0
Total	12.3	11.7	5.1	38.5	37.9	1.6

Ingresos Totales*	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	666	602	10.6	2,029	1,883	7.8
Europa	372	366	1.6	1,254	1,164	7.7
Resto del Mundo	114	131	(13.0)	344	340	1.2
Total	1,152	1,099	4.8	3,626	3,387	7.1

Flujo de Operación ¹	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	104	90	15.6	355	347	2.3
Europa	48	51	(5.9)	186	171	8.8
Resto del Mundo	7	12	(41.7)	22	32	(31.3)
Total	160	153	4.6	563	550	2.4

Margen de Flujo de Operación ¹ en %	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	16%	15%	4.3	17%	18%	(5.1)
Europa	13%	14%	(7.0)	15%	15%	1.2
Resto del Mundo	6%	9%	(30.8)	6%	9%	(30.6)
Total	14%	14%	(0.6)	16%	16%	(4.3)

Flujo de Operación ¹ USD/ Unidad equivalente	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	13.9	13.3	4.6	15.6	16.0	(2.7)
Europa	14.2	14.2	0.3	15.8	13.9	13.6
Resto del Mundo	5.1	9.1	(44.1)	5.7	8.1	(29.7)
Total	13.0	13.1	(0.8)	14.6	14.5	0.7

(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

	Tercer Trimestre			Por los nueve meses de:						
	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	12.3		11.7		5.1	38.5		37.9		1.6
Ingresos	21,864	100.0	19,580	100.0	11.7	69,008	100.0	64,085	100.0	7.7
Utilidad Bruta	2,661	12.2	2,637	13.5	0.9	10,376	15.0	10,044	15.7	3.3
Gastos de venta y administración	(1,539)	(7.0)	(1,382)	(7.1)	11.4	(4,554)	(6.6)	(4,209)	(6.6)	8.2
Otros ingresos (gastos), neto	175	0.8	(75)	(0.4)	NA ²	149	0.2	(67)	(0.1)	NA ²
Utilidad de Operación	1,297	5.9	1,180	6.0	9.9	5,971	8.7	5,767	9.0	3.5
Gasto Financiero	(353)	(1.6)	(345)	(1.8)	2.3	(1,526)	(2.2)	(1,046)	(1.6)	45.9
Producto Financiero	23	0.1	21	0.1	9.5	102	0.1	53	0.1	92.5
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	394	1.8	(123)	(0.6)	NA ²	(515)	(0.7)	(268)	(0.4)	92.2
Resultado financiero, neto	63	0.3	(447)	(2.3)	NA ²	(1,939)	(2.8)	(1,261)	(2.0)	53.8
Participación en Asociadas	9	0.0	8	0.0	12.5	126	0.2	62	0.1	NA ²
Impuestos a la utilidad	(428)	(2.0)	(553)	(2.8)	(22.6)	(1,441)	(2.1)	(1,555)	(2.4)	(7.3)
Utilidad Neta	941	4.3	188	1.0	NA ²	2,717	3.9	3,013	4.7	(9.8)

	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	1,297	5.9	1,180	6.0	9.9	5,971	8.7	5,767	9.0	3.5
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,729	7.9	1,548	7.9	11.7	4,755	6.9	4,648	7.3	2.3
Flujo de Operación ¹	3,026	13.8	2,728	13.9	10.9	10,726	15.5	10,415	16.3	3.0
Inversiones en activo fijo	1,364	6.2	1,662	8.5	NA ²	5,157	7.5	6,214	9.7	NA ²

(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-18	Dic-17	% Var
Equivalentes de efectivo	2,866	3,757	(23.7)
Clientes	11,951	11,406	4.8
Inventarios	12,873	12,695	1.4
Otros activos circulantes	799	579	38.0
Total activo circulante	28,488	28,436	0.2
Inversión en acciones	685	576	19.0
Propiedad, planta y equipo, neto	48,880	52,274	(6.5)
Otros activos	12,163	15,402	(21.0)
Total Activos	90,217	96,690	(6.7)

Pasivos y Capital Contable	Sep-18	Dic-17	% Var
Préstamos bancarios C.P.	1,506	1,007	49.5
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	158	155	2.1
Intereses por pagar	150	333	(54.8)
Otros pasivos circulantes	23,433	24,015	(2.4)
Total pasivo circulante	25,248	25,509	(1.0)
Deuda a largo plazo	26,056	27,905	(6.6)
Obligaciones laborales	1,231	1,225	0.5
Otros pasivos de largo plazo	2,732	3,629	(24.7)
Total Pasivos	55,267	58,267	(5.1)
Total capital contable	34,950	38,423	(9.0)
Total pasivo y capital contable	90,217	96,690	(6.7)



3er Trimestre 2018

San Pedro Garza García, México, 15 de octubre de 2018 - Axtel, S.A.B. de C.V. (“Axtel” o “la Compañía”), una empresa Mexicana de Tecnologías de Información y Comunicación, informó hoy sus resultados no auditados del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018⁽¹⁾. Los resultados completos no auditados del segundo trimestre de Axtel se presentaron a la Bolsa Mexicana de Valores y están disponibles en su página web, axtelcorp.mx

En millones	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				2T18	3T17			
Ingresos (Ps.)	3,829	3,848	3,764	-1%	2%	11,430	11,227	2%
En dls.	202	199	211	2%	-4%	600	596	1%
Flujo de Operación (Ps.) ⁽⁵⁾	1,311	1,416	1,317	-7%	0%	4,106	4,001	3%
En dls.	69	73	74	-5%	-7%	216	213	1%
Utilidad neta (Ps.)	-542	-566	-632	4%	14%	-147	985	n.a.
En dls.	-29	-30	-36	5%	19%	-8	50	n.a.
Inversión (Ps.)	709	481	604	48%	17%	1,300	1,764	-26%
En dls.	37	25	34	47%	10%	69	92	-25%
Deuda Neta (En dls.)	1,027	994	1,029	3%	0%			
Deuda neta / Flujo ⁽⁶⁾	3.5x	3.3x	4.0x					

Eventos Relevantes:

- ❖ Durante el tercer trimestre, el desempeño de Axtel continuó su tendencia positiva en línea con sus expectativas y alineada con su estrategia de crecer su presencia en el segmento empresarial y gobierno en México. Esta diligente ejecución se vio reflejada en los ingresos recurrentes del segmento Empresarial y Gobierno los cuales, en pesos, se incrementaron 8% en el tercer trimestre y contribuyeron a un crecimiento de 14% en el flujo de operación, excluyendo la contribución de la venta de torres registrada en el tercer trimestre de 2017.
- ❖ En agosto, Axtel refinanció exitosamente un préstamo de \$172 millones de dólares a pesos en condiciones competitivas y plazo de diez años. Al final del trimestre, 51% de la deuda de la Compañía estaba denominada en pesos. Axtel continuará manteniendo un balance entre la mitigación de riesgo y su respectivo impacto en el flujo de efectivo.
- ❖ A fin de ampliar su portafolio de soluciones de TI en la nube, en agosto, Axtel anunció una alianza con Microsoft para ofrecer soluciones de Azure Stack en México. Esta alianza, la primera de su tipo en México, le permite a Axtel ofrecer a sus clientes servicios de nube híbrida, privada y pública; esto al proveer acceso a los servicios en la nube de Microsoft Azure a través del Centro de Datos de Querétaro.

Relación con Medios:

comunicacion.corporativa@axtel.com.mx
+52(81) 8114-1144

Relación con Inversionistas:

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

Ingresos

En millones	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				2T18	3T17			
EMPRESARIAL (Ps.)	2,539	2,505	2,482	1%	2%	7,555	7,333	3%
En dls.	134	129	139	3%	-4%	397	389	2%
GOBIERNO (Ps.)	592	641	540	-8%	10%	1,762	1,631	8%
En dls.	31	33	30	-6%	3%	92	87	7%
MERCADO MASIVO (Ps.)	698	703	742	-1%	-6%	2,113	2,263	-7%
En dls.	37	36	42	1%	-12%	111	120	-7%
TOTAL (Ps.)	3,829	3,848	3,764	-1%	2%	11,430	11,227	2%
En dls.	202	199	211	2%	-4%	600	596	1%



La proporción de ingresos en pesos de FTTx se incrementó del 15% al 16%, el segmento de tecnologías inalámbricas bajó de 5% a 2%; de Empresarial se mantuvo en 66% y de Gobierno se incrementó de 14% a 15%

Los ingresos totales del tercer trimestre 2018 disminuyeron 4% comparado con el mismo periodo de 2017. En términos de pesos los ingresos alcanzaron Ps. 3,829 millones, comparado con Ps. 3,764 millones en el mismo periodo de 2017, un incremento del 2% debido principalmente a un aumento de 2% y 10% en los segmentos Empresarial y Gobierno respectivamente, lo cual compensó la caída del 6% en el segmento de mercado masivo.

Empresarial

En millones dls.	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				2T18	3T17			
TELECOM	117	113	124	3%	-6%	349	348	0%
Voz	25	27	32	-9%	-21%	80	95	-16%
Datos e Internet	47	44	50	5%	-6%	137	135	1%
Redes Administradas	45	41	42	9%	6%	132	118	12%
TI	17	16	15	6%	10%	48	41	18%
TOTAL EMPRESARIAL	134	129	139	3%	-4%	397	389	2%

Los ingresos trimestrales totalizaron \$134 millones, comparado con \$139 millones en el mismo periodo de 2017, una disminución del 4%. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 2% debido principalmente a un aumento en ingresos de TI y Redes Administradas.

Los ingresos de Telecom en el tercer trimestre disminuyeron 6% comparado con el tercer trimestre del año anterior. En términos de pesos, los ingresos se mantuvieron constantes en el tercer trimestre 2018 comparado con el mismo periodo del 2017, debido principalmente a un incremento de 13% en Redes Administradas, que compensó una caída de 16% en los ingresos de Voz debido a una reducción en ingresos de llamadas de líneas fijas a móviles y tráfico de larga distancia.

Los ingresos TI se incrementaron 10% año con año. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 17% año con año, debido principalmente a un incremento de 20% en hosting, un crecimiento de 49% de servicios en la nube y un incremento del 33% en servicios de seguridad. Los ingresos de Aplicaciones Administradas cayeron 17% año con año.

Gobierno

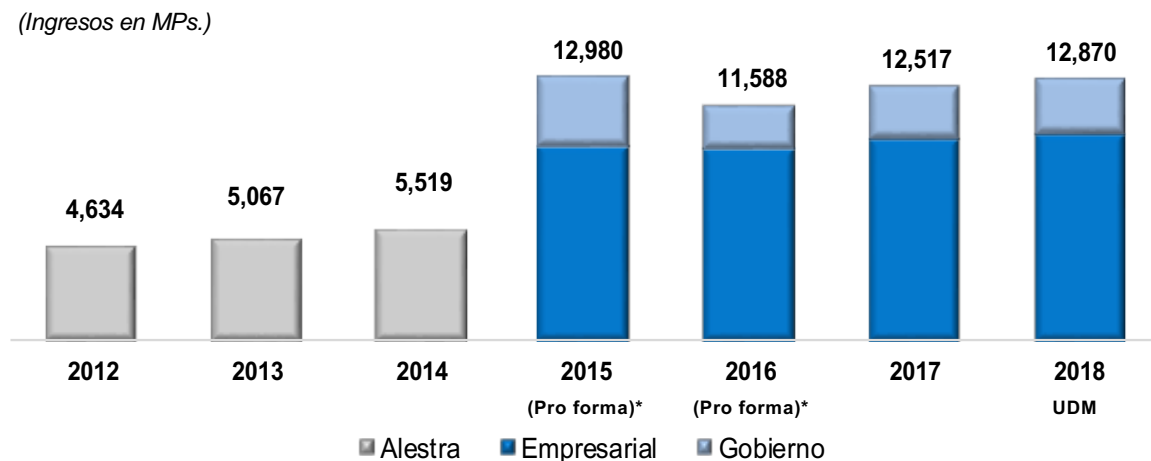
En millones dls.	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				2T18	3T17			
TELECOM	21	22	20	-5%	4%	61	54	13%
Voz	2	2	2	-4%	-3%	6	7	-11%
Datos e Internet	6	5	6	16%	-1%	14	14	-6%
Redes Administradas	13	15	12	-12%	7%	41	33	27%
TI	11	11	11	-7%	1%	31	33	-4%
TOTAL GOBIERNO	31	33	30	-6%	3%	92	87	7%

Los ingresos del segmento Gobierno totalizaron en \$31 millones en el tercer trimestre 2018, comparado con \$30 millones en el mismo periodo de 2017, un incremento del 3%. En términos de pesos, los ingresos de Gobierno aumentaron un 10%, resultado principalmente por un aumento en ingresos Telecom y TI. Los ingresos recurrentes, los cuales representaron 94% del total de ingresos de Gobierno en el trimestre, subieron 14% comparado con el mismo periodo 2017.

Ingresos de Telecom incrementaron 4% año con año. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 11%. Los ingresos de Voz subieron 3% y los ingresos de Datos e Internet subieron 5% debido a un incremento de 28% en servicios de Internet que compensaron una caída en los ingresos de Datos. Redes Administradas subieron 14% debido a un desempeño positivo en los ingresos de las soluciones de VPN, Ethernet y Colaboración.

Ingresos de TI se incrementaron 1% en el tercer trimestre 2018. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 8%, debido principalmente a un fuerte aumento en los ingresos de Aplicaciones Administradas.

Evolución del Segmento Empresarial y Gobierno



* Las cifras pro forma incluyen a Alestra desde inicio de cada año 2015 y 2016.

Mercado Masivo (2)

En millones dls.	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				2T18	3T17			
FTTx	32	31	32	4%	1%	94	89	6%
Tecnologías Inalámbricas	5	6	10	-15%	-52%	17	31	-45%
TOTAL MERCADO MASIVO	37	36	42	1%	-12%	111	120	-7%

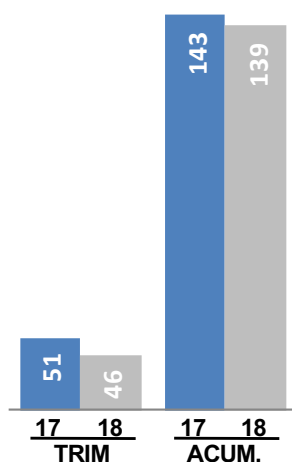
Los ingresos para el mercado masivo totalizaron en \$37 millones en el tercer trimestre 2018, comparado con \$42 millones en el mismo periodo en 2017, una disminución del 12% debido a una caída en el segmento de tecnologías inalámbricas. En términos de pesos, los ingresos del mercado masivo del trimestre cayeron 6%.

Los ingresos de clientes conectados con fibra o *FTTx* se incrementaron 1% año con año, totalizando en \$32 millones en el tercer trimestre tanto de 2018 como de 2017. Mientras el número de clientes se incrementó 13% año con año, en términos de pesos, los ingresos de *FTTx* subieron solamente 8% debido a una disminución en la penetración de video dentro de la base de clientes de 48% en el tercer trimestre 2017 a 43% este trimestre, resultando en una caída del 4% en los ingresos de *Video*. Los ingresos de *Voz* cayeron 4% como resultado de una caída de 3% en los ingresos de rentas mensuales. Los ingresos de *Internet* crecieron 27%.

Los ingresos de *tecnologías inalámbricas* totalizaron en \$5 millones en el tercer trimestre de 2018, una caída del 52% año con año. En términos de pesos, los ingresos cayeron 49% en comparación con el mismo periodo del 2017, explicado por una disminución de 54% de clientes.

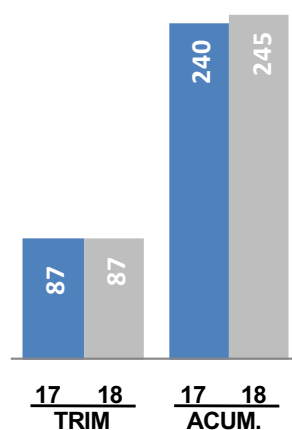
Costo de Ventas, Gastos de operación y otros gastos y Flujo de Operación

Costo de Ventas (en Mdl.)



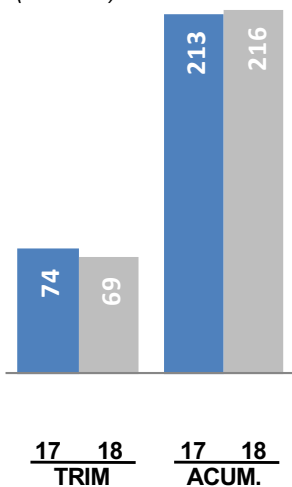
Costo de Ventas⁽³⁾. Para el periodo de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, el costo de ventas representó \$46 millones, una disminución del 10% comparado con el mismo periodo de 2017. En términos de pesos, el costo de ventas bajó 4%, comparado con el mismo periodo del 2017, principalmente debido a caídas del 9% y 3% en costos de mercado masivo, y empresarial y gobierno respectivamente. La reducción de costos en el mercado masivo se explican por la menor penetración de video, y para el segmento empresarial y gobierno, una mejor estructura de costos de servicios Telecom compensó costos de TI más altos. Además, como parte del proceso de la homologación contable entre Axtel y Alestra, los costos que previamente se clasificaron como gastos operativos relacionados con facturación, cobro y mantenimiento directamente asociados con clientes se registran como costos a partir del 2017. Este ajuste representa un aumento de Ps. 191 millones en UDM3T18 contra UDM3T17.

Gastos (en Mdl.)



Gastos de Operación y Otros gastos⁽⁴⁾ (sin incluir gastos de depreciación y amortización). En el tercer trimestre de 2018, los gastos se mantuvieron constantes año con año, totalizando en \$87 millones en ambos periodos. En términos de pesos, los gastos se incrementaron 7% comparado con los gastos registrados en el mismo periodo de 2017, principalmente derivado del efecto positivo de la venta de torres de Ps. 170 millones en 3T17. Los gastos operativos en el tercer trimestre se incrementaron sólo 1%, a pesar de los efectos de una depreciación del peso del 6.1% y una inflación del 5.0%; los cuales afectan los gastos indexados al dólar e inflación. Los conceptos indexados al dólar e inflación, tal como personal, mantenimiento y renta de torres, se incrementaron 4%, 13% and 11% año con año respectivamente.

Flujo de operación (en Mdl.)



Flujo de operación⁽⁵⁾. Para el tercer trimestre de 2018, el flujo de operación totalizó en \$69 millones, una disminución del 7% comparado con el mismo periodo de 2017. Sin embargo, la cifra de 2017 incluye \$10 millones de otros ingresos derivados de la venta de torres a American Tower Corporation. En términos de pesos el flujo de operación cayó ligeramente año con año. Sin el efecto de la venta de torres en 2017, el flujo de operación se incrementó Ps. 164 millones o 14% mayor comparado con el tercer trimestre del 2017 y 12% mayor de UDM3T17 a UDM3T18.

Costo Integral de Financiamiento

Millones de ds.	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				2T18	3T17			
Gasto neto por interés	(24)	(24)	(21)	-2%	-14%	(70)	(57)	-22%
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(1)	(14)	(13)	94%	94%	35	96	-64%
Valuación de derivados	(0.5)	(0.3)	0.4	>100%	n.a.	(0.1)	(1.5)	93%
Total	(26)	(38)	(35)	33%	25%	(35)	37	n.a.

El costo integral de financiamiento alcanzó \$26 millones en el tercer trimestre de 2018, comparado con \$35 millones en el trimestre del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por una caída en la pérdida cambiaria durante el tercer trimestre de 2018, resultado de una apreciación del tipo de cambio durante julio, que compensó la depreciación cambiaria de agosto y septiembre; comparada con una mayor pérdida cambiaria relacionada con una depreciación del 2% del peso mexicano en el tercer trimestre de 2017. En términos de pesos, el gasto por interés se incrementó 18% debido a mayores tasas de interés y la sustitución de deuda bancaria por notas senior a 7 años.

Deuda Total y Deuda Neta ⁽⁷⁾

Millones de dólares	3T18	2T18	3T17
Bonos vencimiento en 2024	500	500	-
Créditos bancarios	331	302	860
Otros créditos	203	213	187
Otras obligaciones financieras	22	22	22
Intereses devengados	16	7	8
Deuda Total	1,071	1,044	1,077
(-) Efectivo y Equivalentes	(44)	(49)	(48)
Deuda Total neta	1,027	994	1,029

Deuda Total. Al final del tercer trimestre 2018, el monto de deuda disminuyó \$6 millones, en comparación con el tercer trimestre 2017, compuesta por \$12 millones de deuda incremental mitigada por una disminución contable de \$19 millones debido a una depreciación del 3% del peso mexicano, año con año.

La disminución de \$6 millones en deuda total en comparación con el tercer trimestre de 2017, es explicado por (i) un incremento de \$500 millones relacionado al bono con vencimiento en 2024; (ii) una caída de \$519 millones en créditos bancarios relacionado al prepago del anterior crédito sindicado; (iii) una disminución de \$3 millones del Crédito con Bancomext a largo plazo, (iv) un incremento de \$25 millones en otros créditos y arrendamientos; (v) un incremento en intereses devengados de \$9 millones; y (vi) una disminución contable de \$19 millones causado por la depreciación de 3% del Peso frente al dólar, año con año.

Efectivo. A finales del tercer trimestre de 2018, el saldo de efectivos y equivalentes totalizó \$44 millones, en comparación con \$48 millones hace un año y \$49 millones al inicio del trimestre. El efectivo al final del trimestre incluye caja restringida por \$9 millones.

Inversiones de Capital

En el tercer trimestre de 2018, las inversiones de capital totalizaron \$37 millones, comparado con \$34 millones en el mismo trimestre del año anterior, el cual incluye un beneficio de \$8 millones de la venta de torres; un incremento de 10%. Adicionalmente, en el tercer trimestre 2018, Axtel invirtió \$7 millones en arrendamientos financieros, comparado con menos de \$1 millón en el trimestre del año anterior.

Apéndice – Información Relevante Adicional

- 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 2018 y 2017 y el 30 de junio de 2018; y para el periodo de doce meses que finalizan el 30 de septiembre 2018 y 2017; y
 - La información del Balance General al 30 de septiembre de 2018 y 2017, y 30 de junio de 2018.

2) Datos operativos Mercado Masivo

En miles	T3 2018	T2 2018	T3 2017
FTTX			
Clientes	286	277	253
UGIs	769	750	693
<i>Líneas en servicio</i>	357	348	317
<i>Suscriptores Internet</i>	289	280	255
<i>Suscriptores Video</i>	123	122	121
TECN. INALÁMBRICAS			
Clientes	63	77	135
UGIs	123	150	263
<i>Líneas en servicio</i>	72	87	150
<i>Suscriptores Internet</i>	51	63	113

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

- 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.
- Gastos operativos y otros gastos incluyen los gastos de operación relacionados con asuntos generales y administrativos que incluyen personal, arrendamiento de propiedades y torres, ventas y mercadotecnia, mantenimiento de nuestra red y otros gastos no recurrentes incluyendo los gastos relacionados a la fusión entre Axtel y Alestra y al proceso de integración.
- Flujo de operación se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- Deuda Neta / Flujo: Para el cálculo se divide la deuda neta al cierre del periodo convertida a dólares usando el tipo de cambio de cierre entre el Flujo de operación de los últimos doce meses pro forma traducido a dólares utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes.
- 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.
- Para reducir su exposición al riesgo cambiario, Axtel realizó transacciones Forward de tipo de cambio por una cantidad vigente de US\$22 millones al 3T18, a un tipo de cambio promedio de 19.4 Ps/DI. Adicionalmente, para reducir la exposición al riesgo de tasas de interés, Axtel contrató un swap de tasa de interés para Ps. 3,380 millones de su crédito bancario, donde Axtel recibe TIIE 28D y paga una tasa fija de 8.355%. Durante el trimestre, un contrato de tipo Forward venció y otros dos se deshicieron antes de su vencimiento; lo cual resultó en un beneficio de Ps. 71 millones en un esquema combinado, en comparación con el precio spot de tipo de cambio (Ps/DI) aplicable.

Forwards:

Vencimiento	Monto (Mdlls)	TC promedio
Nov'18	22.1	19.39

Swap de tasa de interés:

Monto (MPs)	Axtel recibe	Axtel paga
3,380	TIIE	8.355%

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

Balance General Consolidad No Auditado

(en miles de pesos mexicanos)

(%) Sep-18 vs.

	Sep-18	Jun-18	Sep-17	Sep-17
ACTIVOS				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo y equivalentes	651,777	811,446	721,797	(10)
Efectivo restringido	-	-	-	n.a.
Cuentas por cobrar	3,024,035	2,953,795	3,204,734	(6)
Reserva para cuentas de cobro dudoso	(2,183,612)	(2,149,394)	(1,997,914)	9
Partes relacionadas	40,804	34,569	25,696	59
Impuestos por recuperar y otras cxc	986,250	933,152	781,338	26
Anticipos a Proveedores	652,597	652,200	547,883	19
Inventarios	295,583	224,054	216,397	37
Instrumentos Financieros	-	633,832	-	n.a.
Instrumentos Financieros (ZSCs)	162,105	172,535	187,746	(14)
Total current assets	5,813,149	6,415,584	5,685,590	2
ACTIVO NO CIRCULANTE				
Efectivo restringido	170,644	167,700	159,908	7
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	18,276,700	18,596,113	19,258,561	(5)
Cuentas por cobrar a largo plazo	8,716	17,432	-	n.a.
Activos intangibles, neto	1,413,064	1,393,135	1,531,669	(8)
Impuestos diferido	3,566,299	3,815,654	3,395,906	5
Inversiones en compañías asociadas y otros	157,295	157,295	22,260	>100
Otros activos	400,316	375,524	222,715	80
Total del activo no circulante	23,993,033	24,522,853	24,591,019	(2)
TOTAL ACTIVO	29,806,182	30,938,437	30,276,609	(2)
PASIVO				
PASIVO A CORTO PLAZO				
Proveedores	3,482,360	3,540,108	3,423,677	2
Intereses acumulados	294,305	145,182	139,241	>100
Deuda a corto plazo	-	206,702	300,000	n.a.
Porción circulante de la deuda a largo plazo	488,394	717,063	434,440	12
Impuestos por pagar	38,812	37,722	39,504	(2)
Instrumentos Financieros	25,627	54,094	-	n.a.
Ingresos Diferidos	279,386	486,647	284,416	(2)
Provisiones	21,440	27,825	23,906	(10)
Otras cuentas por pagar	3,044,866	2,940,244	1,846,816	65
Total pasivo a corto plazo	7,675,191	8,155,589	6,492,001	18
PASIVO A LARGO PLAZO				
Deuda a largo plazo	19,139,025	19,442,872	18,617,083	3
Instrumentos Financieros Derivados	41,034	-	-	n.a.
Beneficios empleados	646,049	612,392	540,628	19
Ingreso diferido	-	-	-	n.a.
Provisiones LP	-	-	-	n.a.
Otros pasivos a LP	3,279	2,788	986,429	(100)
Total del pasivo a largo plazo	19,829,387	20,058,052	20,144,140	(2)
TOTAL DEL PASIVO	27,504,577	28,213,641	26,636,141	3
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	464,371	464,371	464,371	0
Prima en emisión de acciones	159,551	159,551	522,907	(69)
Reserva para recompra de acciones	-	-	-	n.a.
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1,677,683	2,100,875	2,653,190	(37)
Otros	-	-	-	n.a.
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,301,605	2,724,796	3,640,468	(37)
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE	29,806,182	30,938,437	30,276,609	(2)

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

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs.)		Acum'18	Acum'17	Δ%
				2T18	3T17			
Ingresos de Operación	3,828,986	3,848,377	3,764,081	(1)	2	11,430,249	11,226,695	2
Costo de ventas y Gastos de Operación								
Costo de ventas	(871,123)	(953,710)	(904,076)	(9)	(4)	(2,659,845)	(2,689,016)	(1)
Gastos de Operación	(1,646,560)	(1,479,157)	(1,542,619)	11	7	(4,664,712)	(4,536,259)	3
Deterioro de Activos de Larga Duración	(16,335)	(37,752)	(7,725)	(57)	>100	(62,712)	(10,188)	>100
Depreciación y amortización costo	(961,289)	(917,202)	(858,880)	5	12	(2,755,667)	(2,600,374)	6
Depreciación y amortización gasto	(175,448)	(162,467)	(145,803)	8	20	(487,851)	(423,837)	15
	<u>(3,670,755)</u>	<u>(3,550,288)</u>	<u>(3,459,104)</u>	<u>3</u>	<u>6</u>	<u>(10,630,787)</u>	<u>(10,259,675)</u>	<u>4</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>158,231</u>	<u>298,090</u>	<u>304,977</u>	<u>(47)</u>	<u>(48)</u>	<u>799,462</u>	<u>967,020</u>	<u>(17)</u>
Costo Integral de Financiamiento:								
Gastos por intereses	(472,961)	(471,103)	(399,561)	0	18	(1,363,152)	(1,114,994)	22
Ingresos por intereses	9,948	9,783	17,350	2	(43)	34,413	38,359	(10)
Ganancia (pérdida) cambiaria	(12,218)	(264,497)	(238,407)	(95)	(95)	665,972	1,865,024	(64)
Valuación de instrumentos financieros	(10,003)	(5,642)	6,232	77	n.a.	(2,173)	(28,598)	(92)
Resultado integral de fin., neto	<u>(485,235)</u>	<u>(731,459)</u>	<u>(614,386)</u>	<u>(34)</u>	<u>(21)</u>	<u>(664,940)</u>	<u>759,790</u>	<u>n.a.</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(0)</u>	<u>82</u>	<u>n.a.</u>	<u>0</u>	<u>(0)</u>	<u>n.a.</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(327,003)</u>	<u>(433,369)</u>	<u>(309,409)</u>	<u>(25)</u>	<u>6</u>	<u>134,522</u>	<u>1,726,810</u>	<u>(92)</u>
Impuestos								
Causado	(15,869)	(38,969)	95,472	(59)	n.a.	(91,502)	(90,332)	1
Diferido	(198,631)	(93,266)	(418,400)	>100	(53)	(190,165)	(651,291)	(71)
Total de Impuestos	<u>(214,501)</u>	<u>(132,235)</u>	<u>(322,928)</u>	<u>62</u>	<u>(34)</u>	<u>(281,667)</u>	<u>(741,622)</u>	<u>(62)</u>
Utilidad Neta (Pérdida)	<u>(541,504)</u>	<u>(565,605)</u>	<u>(632,337)</u>	<u>(4)</u>	<u>(14)</u>	<u>(147,145)</u>	<u>985,188</u>	<u>n.a.</u>

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 40 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 52.8% 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 Axtel Relación con Inversionistas: axtelcorp.mx

Sitio de oferta comercial para el mercado empresarial y de gobierno: alestra.mx

Sitio de oferta comercial para el mercado masivo: axtel.mx



Newpek

Gas natural e hidrocarburos

1% de los ingresos y 0% del flujo de ALFA en el 3T18

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) y tiene derechos sobre dos contratos de licencia con la CNH.

Comentarios sobre la industria

Los precios de hidrocarburos mostraron un comportamiento mejor, ya que los precios del petróleo se elevaron a niveles no vistos desde el 2014, y los precios promedio del gas natural fueron mayores en comparación con trimestres anteriores. Los precios del petróleo West Texas Intermediate promediaron US \$69.8 dólares el barril, un aumento de 2.7% vs. el 2T18, mientras que los precios del gas natural Henry Hub promediaron US \$2.92 por MMBTU, 2% más que el trimestre anterior. Durante el 3T18, la OPEP y aliados fueron presionados por disminuciones significativas en los niveles de producción de Venezuela, Libia, Angola y Canadá, así como por las renovadas sanciones impuestas por EE.UU. a Irán que empezó a disminuir sus exportaciones. Como resultado, la OPEP y países afiliados acordaron aumentar periódicamente la producción, sin embargo se observó un incremento de precio, conforme la capacidad de reserva comenzó a disminuir. Incluso aún con los precios en alza, el número de plataformas en EE.UU. aumentó solo 0.4% en comparación con el 2T18, permitiendo un leve aumento en la producción. Los precios del gas Henry Hub comenzaron a caer en el trimestre, aunque los datos de inventario semanal continuaron reflejando una menor tasa de inyección, además los inventarios que continuaron por debajo del nivel promedio de cinco años, fueron compensados por los aumentos potenciales en la producción para el 2S18. Los precios aumentaron finalmente superando la marca de US \$3.2 por MMBtu.

Operaciones en los EE.UU.

Al final del 3T18, Newpek tenía 555 pozos en producción en la formación Eagle Ford Shale ("EFS") en el sur de Texas, frente a los 639 pozos en producción al final del 3T17, como resultado de la venta parcial de un área territorial a Sundance Energy a principios de 2017. Además, Newpek tiene 14 pozos productores en la formación Wilcox y 34 en la formación Edwards, ambos en el sur de Texas, donde Newpek tiene una participación del 20%. El volumen de ventas en EE.UU. promedió 4.0 MBPED durante el 3T18, 8% menos que en el 3T17, debido a la menor cantidad de pozos. Los líquidos y el aceite representaron el 67% del volumen total del trimestre, sin cambios respecto al año.

Operaciones en México

En México, la producción durante el 3T18 promedió 3.4 MBPED, cifra similar a la del 3T17. El campo de San Andrés representó el 68% de la producción total del trimestre, mismo porcentaje año vs. año. Al cierre del trimestre, había 134 pozos en producción en México, un aumento de 2% en comparación con los 132 pozos en producción al final del 3T17.

Resultados financieros; inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

Los ingresos del 3T18 sumaron US \$27 millones, un aumento de 30% año vs. año, que se explica principalmente por un mayores ventas en México que fueron parcialmente compensadas por menor producción en EE.UU. En forma acumulada, los ingresos sumaron US \$85 millones, cifra 12% mayor que en 2017.

El Flujo del 3T18 fue negativo en US \$2 millones, comparado con el positivo del US \$1 millón reportado en el 3T17., explicado principalmente por mayores gastos en México durante el trimestre. El Flujo acumulado fue de US \$15 millones, por encima del US \$1 millón negativo en 2017.

Las inversiones en activo fijo ascendieron a US \$8 millones, mientras que la deuda neta al final del trimestre fue de US \$18 millones.

El proceso de venta de la posición restante de la superficie de Eagle Ford Shale continúa.

NEWPEK

Tabla 1 | Ventas

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var. %
				2T18	3T17			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	511	488	368	5	39	1,622	1,445	12
Millones de Dólares	27	25	21	7	30	85	76	12
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	293	207	141	42	107	773	713	8
Millones de Dólares	15	11	8	45	94	41	38	9
Ventas En El Extranjero								
Millones de Pesos	218	281	227	(23)	(4)	849	732	16
Millones de Dólares	11	15	13	(21)	(10)	45	39	16
En el Extranjero / Total (%)	43	58	62			52	51	
Volumen (Operaciones EE.UU.)								
Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día	4.0	4.7	4.3			4.8	4.5	
Líquidos y otros como % del Volumen Total	64	67	67			67	67	

Tabla 2 | Utilidad de operación y flujo de operación

	3T18	2T18	3T17	(%) 3T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var. %
				2T18	3T17			
Utilidad De Operación								
Millones de Pesos	(133)	(77)	(174)	(72)	24	2	(465)	100
Millones de Dólares	(7)	(4)	(10)	(79)	28	0	(25)	102
Flujo De Efectivo								
Millones de Pesos	(36)	20	15	(276)	(338)	282	(15)	-
Millones de Dólares	(2)	1	1	(271)	(324)	15	(1)	-

Tabla 3 | Balance General e indicadores financieros (millones de dólares)

	3T18	2T18	3T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	700	666	346	700	346
Pasivo Total	336	323	313	336	313
Capital Contable	364	343	33	364	33
Deuda Neta	18	25	30	18	30
Deuda Neta/Flujo*	1.0	1.2	2.7	1.0	2.7
Cobertura de Intereses*	(4.7)	(18.5)	1.8	(4.7)	1.8

* Veces: UDM = últimos 12 meses