

## Reporta ALFA Flujo de US \$887 millones en el 4T18, un crecimiento de 56% año vs. año

Monterrey, N.L., México, a 13 de febrero de 2019. - ALFA, S.A.B. de C.V. (ALFA), informó hoy sus resultados financieros no auditados correspondientes al cuarto trimestre de 2018 (4T18). Los ingresos totales sumaron US \$4,692 millones, un aumento de 9% año vs. año, impulsados por mayores ventas en Alpek. El Flujo fue de US \$887 millones, 56% superior con respecto al del 4T17 y 8% mayor excluyendo partidas extraordinarias en ambos trimestres.

Al comentar los resultados de la empresa, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, indicó: *“Tanto en el trimestre, como de manera acumulada se lograron buenos resultados. El Flujo del trimestre incrementó 8% año contra año en términos comparables y para todo el 2018. Fue un año sólido para ALFA, con su mayor Flujo en la historia, incluso excluyendo partidas extraordinarias. Durante el trimestre dos de nuestras compañías avanzaron con transacciones estratégicas significativas que mejoran la posición de ALFA y de las subsidiarias para el crecimiento futuro. Alpek, junto con sus socios, cerró la adquisición del proyecto de M&G en Corpus Christi, Texas, mientras que Axtel, alineado con su estrategia de enfocarse en los segmentos empresarial y de gobierno, desinvertió su negocio de mercado masivo, cuyos recursos utilizó para fortalecer significativamente su posición financiera. Esto aunado a la venta de las plantas de cogeneración de Alpek nos mantiene firmemente en línea para con nuestra meta de reducir el nivel consolidado de deuda en ALFA.”*

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones consolidadas en el 4T18 sumaron US \$262 millones. La deuda neta al cierre del trimestre fue de US \$6,543 millones, cifra 4% mayor que la de US \$6,300 millones reportada en el 4T17, reflejando principalmente la adquisición de Petroquímica Suape y Citepe (“Suape/Citepe”) y la contribución al proyecto de Corpus Christi por Alpek en el 2T18 y 4T18, respectivamente. Al final del trimestre, la Deuda Neta de Caja a Flujo mejoró a 2.3 veces y la Cobertura de Intereses a 5.8 veces, comparado con 3.1 veces y 4.6 veces en 4T17, respectivamente.

La Utilidad Neta Mayoritaria en el 4T18 sumó US \$237 millones, revirtiendo la pérdida de US \$31 millones reportada en el 4T17. La mejoría se explica principalmente por el aumento de los márgenes en Alpek, así como ganancias extraordinarias en Alpek y Axtel que se tradujo en una mayor Utilidad de Operación año vs. año, así como por menores pérdidas cambiarias comparadas con el 4T17.

### Información Seleccionada (millones de dólares)

	4T18	3T18	4T17	Var. % vs.3T18	Var. % vs.4T17	ACUM. '18	ACUM. '17	ACUM. Var. %
<b>Ingresos Consolidados</b>	<b>4,692</b>	4,950	4,297	(5)	<b>9</b>	<b>19,055</b>	16,804	<b>13</b>
Sigma	1,596	1,601	1,593	-	-	6,336	6,054	5
Alpek	1,758	1,941	1,321	(9)	<b>33</b>	6,991	5,231	<b>34</b>
Nemak	1,078	1,152	1,094	(6)	<b>(1)</b>	4,704	4,481	5
Axtel	208	202	226	3	<b>(8)</b>	809	822	<b>(2)</b>
Newpek	22	27	31	(18)	<b>(29)</b>	108	107	-
<b>Flujo Consolidado<sup>1</sup></b>	<b>887</b>	666	568	33	<b>56</b>	<b>2,858</b>	2,018	<b>42</b>
Sigma	174	180	195	(3)	<b>(11)</b>	684	676	1
Alpek	369	274	141	35	<b>163</b>	1,063	384	<b>177</b>
Nemak	171	160	166	7	<b>3</b>	734	715	3
Axtel	206	69	77	199	<b>170</b>	422	290	<b>46</b>
Newpek	16	(2)	3	926	<b>358</b>	31	3	<b>971</b>
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>237</b>	72	(31)	229	<b>871</b>	<b>682</b>	(134)	<b>608</b>
<b>Inversiones y Adquisiciones</b>	<b>262</b>	198	250	32	<b>5</b>	<b>1,296</b>	1,101	<b>18</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>6,543</b>	6,901	6,300	(5)	<b>4</b>	<b>6,543</b>	6,300	<b>4</b>
Deuda Neta/Flujo UDM*	<b>2.3</b>	2.7	3.1					
Cobertura de Intereses UDM*	<b>5.8</b>	5.2	4.6					

\* Veces. UDM = últimos 12 meses

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

## Resumen del desempeño de los grupos en el 4T18

Los ingresos de **Sigma** en el 4T18 sumaron US \$1,596 millones, cifra similar a la del 4T17. Excluyendo los efectos cambiarios, los ingresos aumentaron 4%. Las ventas en México crecieron 8% en pesos. Las ventas en Europa en euros subieron 2%, y las ventas en EE.UU. y América Latina se redujeron 1%, en comparación con las del 4T17. Los ingresos acumulados de 2018 sumaron US \$6,336 millones, un incremento de 5% sobre el 2017.

Sigma reportó en el 4T18 un Flujo de US \$174 millones, cifra 11% menor año vs. año. Excluyendo los factores extraordinarios de Europa relacionados con ganancias en la adquisición de Caroli en 4T17, el Flujo decreció 5%, impactado principalmente por las operaciones de EE.UU. El Flujo acumulado 2018 sumó US \$684 millones, un incremento del 1% comparado con el 2017. Excluyendo los factores extraordinarios de Europa, el Flujo acumulado creció 4%.

En el 4T18, las inversiones en activo fijo sumaron US \$73 millones. Los recursos fueron utilizados para mantenimiento y proyectos de expansión en la empresa. Las inversiones en activo fijo acumuladas para el año fueron US \$180 millones.

Sigma tuvo una fuerte generación de Flujo en el 4T18, reduciendo la Deuda Neta a US \$1,859 millones, cifra 4% menor a la del 4T17. La Deuda Neta de Caja a Flujo mejoró de 2.9 veces en 4T17 a 2.7 veces, mientras que la Cobertura de Intereses mejoró de 4.7 veces en el 4T17 a 5.3 veces.

*(Ver en apéndice "A" un análisis más detallado del resultado 4T18 de Sigma).*

Los ingresos de **Alpek** en el 4T18 sumaron US \$1,758 millones, incluyendo US \$188 millones de Suape/Citepe. Excluyendo dichas entidades adquiridas en Brasil, los ingresos aumentaron 19% año vs. año, impulsados por mayores precios promedio.

El Flujo en el 4T18 sumó US \$369 millones, incluyendo una ganancia neta de US \$188 millones de los tres siguientes conceptos no operativos: i) un beneficio no-flujo de US \$220 millones por combinación de negocio (Suape/Citepe), ii) una pérdida en inventario no-flujo de US \$28 millones y iii) una pérdida de US \$4 millones por otros conceptos como honorarios/gastos legales no recurrentes. Ajustando dichos conceptos, el Flujo de Alpek fue de US \$181 millones y US \$124 millones en 4T18 y 4T17, respectivamente, un incremento de 45%.

Durante 4T18, CC Polymers, una coinversión entre Alpek, Indorama y Far Eastern, recibió la aprobación regulatoria por parte de la Comisión Federal de Competencia de los EE.UU. (United States Federal Trade Commission), y adquirieron el proyecto de Corpus Christi a M&G USA por un monto de US \$1,199 millones en efectivo y otras contribuciones de capital.

Alpek aportó a la coinversión US \$266 millones en efectivo y US \$133 millones en otras contribuciones de capital, correspondientes a una parte del reclamo garantizado con M&G, derivado del acuerdo original. Además, Alpek obtendrá US \$67 millones en efectivo por el resto de su reclamo garantizado, sujeto a ciertas condiciones. Esta transacción implica una recuperación total de US \$200 millones del acuerdo original con M&G, que estuvo sujeto a un deterioro de activos total en 2017. Como resultado de esta transacción, la utilidad de operación del 4T18 incluye un beneficio no-erogable de US \$195 millones que corresponden al valor presente de la recuperación total.

También relacionado con el proceso de quiebra de M&G, avanzó durante el 4T18 el proceso entre Alpek, M&G México y otros acreedores para la aprobación e implementación de un plan de reestructuración definitivo.

Alpek también avanzó en el proceso de venta de las plantas de cogeneración de Altamira y Cosoleacaque, logrando un acuerdo final con ContourGlobal por una cantidad de US \$801 millones. Conforme al acuerdo, Alpek mantendrá

una fuente competitiva y confiable de vapor y energía para sus plantas en México a través de contratos de largo plazo. Además, la venta significa un atractivo rendimiento sobre la inversión y fortalecerá la situación financiera y métricas crediticias aún más. El cierre de esta transacción se espera para el final del segundo trimestre de 2019.

Las inversiones en activo fijo en el 4T18 sumaron US \$262 millones, principalmente asociado de la adquisición del proyecto de M&G en Corpus Christi. Esto se compara con las inversiones en activo fijo de US \$30 millones en 4T17.

La deuda neta al final del trimestre fue de US \$1,832 millones, un aumento de 45% año vs. año, principalmente como resultado de la adquisición de Suape/Citepe en el 2T18 y la contribución al proyecto en Corpus Christi. Al cierre del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.7 veces; Cobertura de Intereses, 9.9 veces. Ajustando por un beneficio no-ergobale de la adquisición de Suape/Citepe, Deuda Neta de Caja a Flujo fue 2.2 veces; Cobertura de Intereses fue 7.8 veces.

*(Ver en apéndice "B" el reporte 4T18 completo de Alpek)*

El volumen de ventas de **Nemak** en el 4T18 sumó 11.5 millones de unidades equivalentes, 4% menor al 4T17 debido a que los volúmenes en Norteamérica se mantuvieron sin cambios, mientras que Europa y resto del mundo (RM) disminuyeron. En Europa, los volúmenes disminuyeron debido principalmente al efecto de menores ventas a aplicaciones de motores diésel, aunado a retrasos en producción de clientes por la implementación de nuevos estándares en las pruebas de emisiones. Los volúmenes en RM disminuyeron año vs año, ya que el desempeño positivo en Brasil no fue suficiente para compensar el impacto de la reducción en producción de algunos clientes en China.

Los ingresos en 4T18 sumaron US \$1,078 millones, cifra 1% menor año vs. año, debido a menores volúmenes de ventas. A su vez, el Flujo en el 4T18 ascendió a US \$171 millones, 3% superior año vs. año, impulsado por una resolución de pago de un cliente por US \$7.5 millones y menores gastos, en parte como reflejo de eficiencias operativas y por la capitalización de gastos en el negocio de partes estructurales y para vehículos eléctricos, que más que compensaron por el impacto de menores volúmenes y gastos de energía. El Flujo por unidad equivalente en el 4T18 fue de US \$14.9, en comparación con la de US \$13.8 en 4T17.

Durante el trimestre, Nemak invirtió US \$132 millones en impulsar nuevos lanzamientos de productos en todas las regiones.

La deuda neta al final de 4T18 fue de US \$1,251 millones, una reducción de 2% contra el 4T17, como reflejo de la generación de Flujo en el trimestre. Las razones financieras en el 4T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo 1.7 veces y Cobertura de Intereses de 7.7 veces.

*(Ver en apéndice "C" el reporte 4T18 completo de Nemak)*

El 17 de diciembre, **Axtel** vendió su negocio de fibra (FTTH) del segmento masivo ubicado en Monterrey, San Luis Potosí, Aguascalientes, Ciudad de México, Ciudad Juárez y en el municipio de Zapopan, por una cantidad de \$4,713 millones de pesos a Grupo Televisa. Axtel transfirió 227,802 clientes residenciales, 4,432 km de red de fibra óptica y otros activos relacionados con la operación del segmento masivo en estas ciudades. Los recursos de esta transacción fueron utilizados para el prepago parcial de un préstamo bancario por \$4,350 millones de pesos.

Axtel espera desinvertir el resto de su negocio masivo. Así, la compañía ha registrado las operaciones de dicho segmento como una operación discontinua, de tal forma que los resultados dentro de su reporte individual reflejan sólo el segmento Empresarial y de Gobierno. En ALFA, en cambio, por no ser esto material, los resultados continúan reflejando todas las operaciones.

Los ingresos en el 4T18 ascendieron a US \$208 millones, una disminución de 8% año vs. año, explicado principalmente por menores ingresos en el segmento gubernamental, debido a una reducción de servicios de voz e internet. En cambio, el segmento empresarial continuó creciendo en servicios de TI y administración de aplicaciones. Otro factor que impactó la reducción de ingresos fue la disminución en el negocio de Wimax.

El Flujo en el 4T18 fue de US \$206 millones, incluyendo una ganancia de US \$139 millones provenientes de la venta de la mayoría de su negocio de mercado masivo a Televisa. Sin embargo, excluyendo este concepto y los US \$19 millones por la venta de torres de transmisión en 4T17, el Flujo incrementó 16%. Dicho aumento se explica por el mejor desempeño de los segmentos empresarial y gubernamental y por gastos relacionados con la fusión que impactaron el 4T17.

Las inversiones en activo fijo en el 4T18 fueron negativo US \$178 millones, reflejando principalmente la desinversión en el segmento de mercado masivo. Al cierre del 4T18, la deuda neta fue de US \$686 millones, cifra 30% menor año vs. año, reflejo de la venta del mercado masivo, ya que los recursos se utilizaron para reducir la deuda. Las razones financieras al final del 4T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.6 veces y Cobertura de Intereses de 4.4 veces. Excluyendo partidas extraordinarias, las razones financieras fueron, Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.4 veces y Cobertura de Intereses de 3.0 veces

*(Ver en apéndice "D" el reporte 4T18 completo de Axtel)*

Los ingresos de **Newpek** en el 4T18 sumaron US \$22 millones, un decremento de 29% vs. el 4T17, debido principalmente a menores ingresos en México y menor producción en EE.UU., debido a la venta parcial de Eagle Ford Shale (EFS) y la formación Wilcox.

Al final del 4T18 Newpek tenía 555 pozos productores en EFS en el sur de Texas, por debajo de los 648 pozos en producción al cierre del 4T17, resultado de la venta parcial de un área territorial a Sundance Energy ocurrida a principios de año y la venta de la formación Wilcox. Además, Newpek tiene 34 en la formación de Edwards, donde Newpek tiene una participación del 20%. Durante el 4T18 la producción en EE.UU. fue de 3.4 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), 45% menos que la del 4T17. En México, la producción en el 4T18 fue de 3.2 MBPED, una reducción de 6% contra el 4T17.

Durante el trimestre, Newpek firmó un acuerdo de compraventa con un tercero no identificado para vender aproximadamente 725 acres netos en la formación Wilcox, por un monto de US \$33 millones. La transacción se concretó a principios de diciembre 2018.

En el 4T18 la empresa reportó un Flujo de US \$16 millones, comparado con US \$3 millones en el 4T17. Excluyendo la venta de los activos en Wilcox, el Flujo fue negativo US \$6 millones, que se explica principalmente por mayores gastos en México y EE.UU. durante el trimestre. Las inversiones en activo fijo en el 4T18 fueron negativo US \$27 millones, como reflejo de la venta de Wilcox, mientras que la deuda neta al final del trimestre fue negativo US \$18 millones al final del trimestre.

El proceso de desinvertir el área territorial restante en EFS siguió en marcha.

*(Ver en apéndice "E" un análisis más detallado del resultado 4T18 de Newpek)*

## Resultados financieros consolidados

Los ingresos de ALFA en el 4T18 sumaron US \$4,692 millones, un avance de 9% en comparación con los US \$4,297 millones reportados en el 4T17. El aumento se explica principalmente por mayores ventas en Alpek, debido a mayores precios promedio y la consolidación de Suape/Citepe. Durante el 4T18, las ventas al exterior representaron

67% del total, contra el 66% en el 4T17. En forma acumulada, los ingresos sumaron US \$19,055 millones, un crecimiento de 13% contra el mismo periodo de 2017, impulsados mejor desempeño en todas las unidades de negocio, excepto Axtel.

La utilidad de operación de ALFA en el 4T18 ascendió a US \$628 millones, cifra US \$340 millones superior a US \$288 millones reportada en el 4T17. Ambos trimestres incluyen efectos extraordinarios como sigue:

Factores Extraordinarios (millones de dólares)			
Compañía	Factor Extraordinario	4T18	4T17
Alpek	Revaluación inventarios	(28)	16
	Reevaluación de activos M&G Corpus Christi	195	-
	Ganancia combinación de negocios (Suape/Citepe)	220	-
Sigma	Deterioro activos Sigma Europa	(79)	-
Axtel	Ganancia venta de Torres	-	19
	Ganancia venta de Masivo	139	-
Newpek	Ganancia venta de Wilcox	22	-
	Deterioro de activos	(88)	-
ALFA	Cancelación crédito mercantil Masivo	(27)	-
Varios	Otros	(23)	12
Total		331	47

Excluyendo los efectos de partidas extraordinarias en ambos trimestres, la utilidad de operación aumentó 23% año vs. año a US \$297 millones en el 4T18, en comparación con los US \$241 millones en el 4T17. Dicho crecimiento se explica principalmente debido a mejores márgenes en el poliéster, más la plena consolidación de Suape/Citepe en Alpek. Nemak se benefició tanto de eficiencias operativas y una resolución de pago único de un cliente por US \$7.5 millones. En Sigma, la utilidad de operación fue impactada por las operaciones de EE.UU. y el mercado de carne fresca en Europa. En Axtel, la utilidad de operación comparable aumentó principalmente por el crecimiento en los segmentos empresarial y gubernamental, aunado a iniciativas de productividad. En forma acumulada, la utilidad de operación de ALFA fue de US \$1,844 millones, un aumento de 231% contra el 2017. Excluyendo las partidas extraordinarias en ambos años, la utilidad de operación incrementó 43%.

En el 4T18 el Flujo ascendió a US \$887 millones, un aumento de 56% año vs. año, reflejando el aumento en la utilidad de operación ya explicada. Excluyendo las partidas extraordinarias, (excepto por los deterioros de activos que no impactan el Flujo), en el 4T18 el Flujo aumentó 8% año vs. año. En forma acumulada el Flujo sumó US \$2,858 millones, un crecimiento de 42% contra el mismo periodo de 2017. Excluyendo las partidas extraordinarias, el Flujo 2018 incrementó 21% desde 2017.

ALFA reportó en el 4T18 un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de US \$136 millones, contra un RIF negativo de US \$329 millones en el 4T17, que se explica principalmente por menores pérdidas cambiarias en el trimestre, en comparación con lo registrado en el mismo periodo del 2017.

La utilidad neta mayoritaria en el 4T18 fue de US \$237 millones, cifra US \$268 millones superior a una pérdida de US \$31 millones reportada en el 4T17. La mejoría año vs. año se explica principalmente por el incremento en márgenes en Alpek, así como ganancias extraordinarias en Alpek, Sigma y Axtel mencionadas anteriormente, que resultaron en una mayor utilidad de operación año contra año, así como menores pérdidas cambiarias comparadas con el 4T17. En forma acumulada, la utilidad neta mayoritaria sumó US \$682 millones, revirtiendo la pérdida de US \$134 millones reportada en 2017.

## Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones en el 4T18 sumaron US \$512 millones, incluyendo la contribución de Alpek al proyecto de Corpus Christi por US \$226 millones, o US \$262 millones al considerar la venta parcial del negocio masivo de Axtel y la desinversión de Newpek en la formación Wilcox. 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 \$1,565 millones, incluyendo US \$435 millones de Alpek para la adquisición de Suape/Citepe en Brasil durante el 2T18, o US \$1,296 millones considerando la venta parcial del negocio masivo en Axtel y las ventas de Wilcox y EFS en Newpek.

La deuda neta de ALFA en el 4T18 ascendió a US \$6,543 millones, cifra 4% superior de la del 4T17, como reflejo principalmente de las adquisiciones y desinversiones mencionadas anteriormente. Al cierre del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta a Flujo, 2.3 veces; Cobertura de Intereses, 5.8 veces. Estas razones se comparan con las de 3.1 y 4.6, respectivamente en el 4T17.

## ALFA

Tabla 1 | Cambios en Volumen y Precios (%)

	4T18 vs.		Acum.18 vs. Acum.17
	3T18	4T17	
Volumen Total	(4.1)	4.3	8.0
Volumen Nacional	(1.3)	5.1	6.3
Volumen Extranjero	(6.9)	3.5	9.6
Precios Promedio en Pesos	3.2	9.5	6.9
Precios Promedio en Dólares	(1.1)	4.7	5.0

Tabla 2 | Ventas

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	<b>92,904</b>	93,940	81,345	(1)	14	366,432	317,627	15
Millones de Dólares	<b>4,692</b>	4,950	4,297	(5)	9	19,055	16,804	13
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	<b>30,823</b>	30,559	27,590	1	12	119,309	110,615	8
Millones de Dólares	<b>1,556</b>	1,611	1,457	(3)	7	6,205	5,853	6
<b>Ventas En El Extranjero</b>								
Millones de Pesos	<b>62,081</b>	63,381	53,755	(2)	15	247,123	207,012	19
Millones de Dólares	<b>3,135</b>	3,340	2,840	(6)	10	12,850	10,951	17
En el Extranjero / Total (%)	<b>67</b>	67	66			67	65	

Tabla 3 | Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Utilidad De Operación</b>								
Millones de Pesos	<b>12,501</b>	7,627	5,447	64	129	35,705	11,195	219
Millones de Dólares	<b>628</b>	402	288	56	118	1,844	557	231
<b>Flujo De Efectivo</b>								
Millones de Pesos	<b>17,624</b>	12,638	10,751	39	64	55,178	38,312	44
Millones de Dólares	<b>887</b>	666	568	33	56	2,858	2,018	42

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

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				3T18	4T17			
Gastos Financieros	<b>(128)</b>	(129)	(140)	1	8	(544)	(493)	(10)
Productos Financieros	<b>14</b>	11	27	33	(48)	50	53	(5)
Gastos Financieros Netos	<b>(114)</b>	(118)	(113)	4	(1)	(493)	(440)	(12)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	<b>(29)</b>	(20)	(223)	(44)	87	20	(78)	126
Deterioro de Activo Financiero	<b>0</b>	0	0	-	-	0	(95)	100
RIF Capitalizado	<b>7</b>	5	7	31	(7)	22	18	18
Resultado Integral de Financiamiento	<b>(136)</b>	(133)	(329)	(2)	59	(452)	(595)	24
Costo Promedio de Pasivos (%)	<b>5.1</b>	5.0	4.9			5.3	5.0	

## ALFA

Tabla 5 | Utilidad Neta Mayoritaria (millones de dólares)

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var. %
				3T18	4T17			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	350	103	(44)	240	896	928	(109)	949
Interés Minoritario	112	31	(13)	265	955	246	25	894
Interés Mayoritario	237	72	(31)	229	871	682	(134)	608
Utilidad por Acción (Dólares)	0.05	0.01	(0.01)	229	866	0.13	(0.03)	612
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,055	5,055	5,067			5,055	5,088	

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

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var. %
				3T18	4T17			
Flujo de Operación	887	666	568	33	56	2,858	2,018	42
Capital Neto en Trabajo y Otros	123	(138)	315	189	(61)	(503)	97	(619)
Inversiones y Adquisiciones	(262)	(198)	(250)	(32)	(5)	(1,296)	(1,101)	(18)
Gastos Financieros Netos	(119)	(116)	(135)	(3)	12	(500)	(465)	(8)
Impuestos	(58)	(86)	(57)	33	(2)	(375)	(255)	(47)
Dividendos (ALFA, S.A.B.)	0	0	0	-	-	(169)	(170)	1
Otras Fuentes y Usos	(213)	(15)	(196)	-	(9)	(258)	(580)	56
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	358	113	245	217	46	(243)	(456)	47

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

	4T18	3T18	4T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	18,789	18,853	18,189	18,789	18,189
Pasivo Total	13,799	14,057	13,506	13,799	13,506
Capital Contable	4,990	4,796	4,683	4,990	4,683
Capital Contable Mayoritario	3,729	3,600	3,518	3,729	3,518
Deuda Neta	6,543	6,901	6,300	6,543	6,300
Deuda Neta/Flujo*	2.3	2.7	3.1	2.3	3.1
Cobertura de Intereses*	5.8	5.2	4.6	5.8	4.6

\* 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

	Dic 18	Sep 18	Dic 17	(% Dic 18 vs.)	
				Sep 18	Dic 17
<b>ACIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,411	21,494	32,813	23	(20)
Clientes	31,625	34,007	27,621	(7)	14
Otras cuentas y documentos por cobrar	7,841	5,024	6,874	56	14
Inventarios	51,790	48,092	44,341	8	17
Otros activos circulantes	9,717	11,662	10,486	(17)	(7)
<b>Total activo circulante</b>	<b>127,384</b>	<b>120,279</b>	<b>122,135</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	9,870	2,774	1,455	256	579
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	153,389	151,881	153,642	1	(0)
ACTIVOS INTANGIBLES	52,311	52,741	58,058	(1)	(10)
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	26,874	26,985	23,678	(0)	13
<b>Total activo</b>	<b>369,828</b>	<b>354,660</b>	<b>358,968</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	6,509	841	2,454	674	165
Préstamos bancarios y documentos por pagar	15,012	10,520	13,134	43	14
Proveedores	64,921	59,759	61,214	9	6
Otros pasivos circulantes	26,280	24,230	21,391	8	23
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>112,721</b>	<b>95,351</b>	<b>98,194</b>	<b>18</b>	<b>15</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>					
Deuda a largo plazo	135,528	140,929	142,799	(4)	(5)
Impuestos diferidos	13,112	12,245	13,874	7	(5)
Otros pasivos	5,270	10,822	6,693	(51)	(21)
Estimación de remuneraciones al retiro	4,973	5,100	4,982	(2)	(0)
<b>Total pasivo</b>	<b>271,604</b>	<b>264,447</b>	<b>266,542</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	211	211	211	-	-
Capital ganado	73,179	67,509	69,227	8	6
Total Capital Contable de la participación controladora:	73,390	67,720	69,437	8	6
Total Capital Contable de la participación no controladora:	24,834	22,494	22,989	10	8
<b>Total capital contable</b>	<b>98,224</b>	<b>90,214</b>	<b>92,427</b>	<b>9</b>	<b>6</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>369,828</b>	<b>354,660</b>	<b>358,968</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
Razón circulante	1.13	1.26	1.25		
Pasivo a capital contable consolidado	2.77	2.93	2.88		

# ALFA

## Apéndice B

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

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	4T18	3T18	4T17	Acum'18	Acum'17	4T18 vs. (%)	
						3T18	4T17
Ventas Netas	<b>92,904</b>	93,940	81,345	<b>366,432</b>	317,627	(1)	14
Nacionales	<b>30,823</b>	30,559	27,590	<b>119,309</b>	110,615	1	12
Exportación	<b>62,081</b>	63,381	53,755	<b>247,123</b>	207,012	(2)	15
Costo de ventas	<b>(75,594)</b>	(75,193)	(64,817)	<b>(292,574)</b>	(254,284)	(1)	(17)
Utilidad bruta	<b>17,310</b>	18,747	16,528	<b>73,858</b>	63,344	(8)	5
Gastos de operación y otros	<b>(4,809)</b>	(11,120)	(11,081)	<b>(38,153)</b>	(52,149)	57	57
Utilidad de operación	<b>12,501</b>	7,627	5,447	<b>35,705</b>	11,195	64	130
Costo integral de financiamiento, neto	<b>(2,720)</b>	(2,527)	(6,222)	<b>(8,739)</b>	(10,912)	(8)	56
Participación en resultados de asociadas	<b>(15)</b>	33	17	<b>121</b>	92	(145)	(188)
Utilidad antes de la siguiente provisión	<b>9,766</b>	5,133	(758)	<b>27,088</b>	375	90	1,388
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	<b>(2,862)</b>	(3,187)	(83)	<b>(9,127)</b>	(1,803)	10	(3,348)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>6,904</b>	1,945	(841)	<b>17,960</b>	(1,427)	255	921
<b>Resultado del interés minoritario</b>	<b>2,260</b>	588	(251)	<b>4,818</b>	624	284	1,000
<b>Resultado del interés mayoritario</b>	<b>4,644</b>	1,358	(590)	<b>13,143</b>	(2,051)	242	887
Flujo de operación	<b>17,624</b>	12,638	10,751	<b>55,178</b>	38,312	39	64
Cobertura de intereses*	<b>5.8</b>	5.2	4.6	<b>5.8</b>	4.6		

\* Últimos 12 meses



### Luis Ochoa

+52 (81) 8748.2521

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

### Juan Andrés Martín

+52 (81) 8748.1141

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

### Eugenia Villarreal

+52 (81) 8748.1715

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

### InspIR Group

#### Susan Borinelli

+1 (646) 330.5907

[susan@inspigroup.com](mailto:susan@inspigroup.com)

### APÉNDICES:

A SIGMA	12
B ALPEK	18
C NEMAK	33
D AXTEL	41
E NEWPEK	50



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**

30% de los ingresos y 19% del Flujo de ALFA en el 4T18

*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)

	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T17</b>	<b>Var. % vs.3T18</b>	<b>Var. % vs.4T17</b>	<b>Acum.18</b>	<b>Acum.17</b>	<b>Acum. Var. %</b>
<b>Ingresos Totales</b>	<b>1,596</b>	1,601	1,593	-	-	<b>6,336</b>	6,054	<b>5</b>
<b>Flujo Total</b>	<b>174</b>	180	195	(3)	<b>(11)</b>	<b>684</b>	676	<b>1</b>
<b>Inversiones</b>	<b>73</b>	41	71	75	<b>3</b>	<b>180</b>	188	<b>(4)</b>
<b>Deuda Neta/Flujo</b>	<b>2.7</b>	2.7	2.9			<b>2.7</b>	2.9	

Los ingresos de Sigma en el 4T18 sumaron US \$1,596 millones, cifra similar a la del 4T17. Excluyendo los efectos cambiarios, los ingresos aumentaron 4%. Las ventas en México crecieron 8% en pesos. Las ventas en Europa en euros subieron 2%, y las ventas en EE.UU. y América Latina se redujeron 1%, en comparación con las del 4T17, en cada región. Los ingresos acumulados de 2018 sumaron US \$6,336 millones, un incremento de 5% sobre el 2017.

Sigma reportó un Flujo de US \$174 millones en el 4T18, cifra 11% menor año vs. año. Excluyendo los factores extraordinarios en Europa relacionados con la adquisición de Caroli en 4T17, el Flujo decreció 5%, impactado principalmente por las operaciones en EE.UU. De forma acumulada el Flujo ascendió a US \$684 millones, un incremento de 1% contra el mismo periodo de 2017. Excluyendo los factores extraordinarios en Europa, el Flujo acumulado incrementó 4%.

En el 4T18, las inversiones en activo fijo sumaron US \$73 millones. Los recursos fueron utilizados para mantenimiento y proyectos de expansión en la empresa. Las inversiones en activo fijo acumuladas para el año fueron US \$180 millones.

Sigma tuvo una fuerte generación de Flujo en el 4T18, reduciendo la Deuda Neta a US \$1,859 millones, cifra 4% menor a la del 4T17. La Deuda Neta de Caja a Flujo mejoró de 2.9 veces en 4T17 a 2.7 veces, mientras que la Cobertura de Intereses mejoró de 4.7 veces en el 4T17 a 5.3 veces.

Durante el 4T18, Sigma actualizó el valor de algunos de sus activos, resultando en un deterioro no-erogable de US \$79 millones, el cual impactó la utilidad de operación, pero no el Flujo. Estos deterioros son resultado de la revaluación de los activos de Sigma en Italia y el cierre de una de las plantas productivas de Sigma en Europa.

## Comentarios de la industria

Durante el 4T18, la confianza del consumidor fue mixta, mientras que las ventas al menudeo incrementaron moderadamente en todas las regiones. En Europa, la Comisión Europea reportó que el índice de confianza del consumidor promedio disminuyó de negativo 0.2 en 4T17 a negativo 4.3 en el 4T18, 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 1% contra el 3T18, mientras que las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) aumentaron 4% año vs. año en pesos nominales. En EE.UU., el índice promedio de confianza del consumidor aumentó 6% año vs. año, según The Conference Board, mientras que las ventas de alimentos al menudeo crecieron 3% año vs. año, según la Oficina de Censos de dicho país.

Los precios de materias primas clave variaron durante el trimestre. En Europa, durante el 4T18, los precios del jamón de cerdo y paleta de cerdo disminuyeron 2% y 3%, respectivamente, comparable contra el trimestre previo. Año contra año, los precios de jamón de cerdo y paleta de cerdo fueron 3% y 6% menores, respectivamente.

En EE.UU., las principales materias primas permanecieron a niveles elevados durante el trimestre. Comparado con el 4T17 los precios de pollo, muslo de pavo y pechuga de pavo aumentaron 13%, 28% y 36%, respectivamente. En contraste, el precio de jamón de cerdo fue 19% menor. Para México, sin embargo, los precios del puerco fueron impactados por los aranceles del 20% establecidos en junio 5 de 2018.

## Resultados financieros por región

Las ventas en México representaron el 41% del total del trimestre, mientras que Europa representaron el 37%, Estados Unidos el 14% y América Latina el 8%.

### Europa

Las ventas de Europa en el 4T18 en euros crecieron 2% y el Flujo en euros se redujo 17% año vs. año. Excluyendo partidas extraordinarias relacionados con la adquisición de Caroli en Rumania en 4T17, el Flujo incrementó 2% año contra año.

La planta de la Bureba continúa operando conforme a lo planeado y sus eficiencias se han reflejado en mejores márgenes para las operaciones de Sigma en España. En Rumania, los resultados de Caroli continuaron superando las expectativas debido a un proceso de integración efectivo. En contraste, los márgenes de la compra de cerdo en pie y la venta de cerdo en canal, fueron afectados significativamente durante el trimestre, impactando el negocio de carne fresca en el 4T18.

El flujo acumulado 2018, excluyendo efectos extraordinarios, fue 4% mayor que en 2017.

### México

Las operaciones mexicanas siguieron reportando sólidos resultados durante el año. Durante el 4T18 las ventas y el Flujo en pesos aumentaron 8% y 2% año vs. año, respectivamente. El Flujo acumulado en pesos para 2018 fue 12% mayor que en 2017.

## EE.UU.

En el 4T18 las ventas en EE.UU. disminuyeron 1% debido a menores volúmenes de venta y el Flujo disminuyó 25% año vs. año. Los resultados continúan siendo impactados por mayores costos de materias primas, así como por mayores costos de flete asociados con la nueva regulación de transporte.

Durante 4T18, Sigma empezó a incrementar precios para contrarrestar estos efectos. Estos incrementos contribuyeron a mayores márgenes de forma secuencial y se anticipa que impulsen la mejora de márgenes en el futuro. El Flujo acumulado 2018 fue 15% menor al de 2017.

## Latam

Las ventas en el 4T18 en dólares disminuyeron 1% año vs. año. Por el contrario, el Flujo aumentó 31% año vs. año. Los márgenes mejoraron año contra año en la región, beneficiándose de resultados sólidos de las operaciones en Perú y República Dominicana. El Flujo para 2018 fue 14% superior respecto a 2017.

## Acontecimientos recientes

Debido a la incertidumbre por la volatilidad del tipo de cambio USD/MXN, durante enero de 2019, Sigma ejecutó contratos de cobertura para reducir el potencial impacto de una devaluación del peso en el corto plazo. El monto de estas transacciones fue por US \$330 millones, cubriendo las necesidades en dólares de las operaciones en México por los próximos cuatro meses.

En otras noticias, el 25 de enero, 2019, Sigma anunció que Mario H. Páez, Director General de Sigma, ha decidido retirarse de la organización, efectivo el 31 de julio, 2019. Rodrigo Fernández, actualmente Director General de Operaciones, será asignado como Director General de Sigma a partir del 1° de Agosto.

## Información financiera seleccionada

### Información Financiera Seleccionada (millones de dólares)

	<u>4T18</u>	3T18	4T17	Var. % vs.3T18	Var. % vs.4T17	<u>Acum.18</u>	Acum.17	Acum. Var. %
<b>Ingresos Totales</b>	<b>1,596</b>	1,601	1,593	-	-	<b>6,336</b>	6,054	5
Europa	595	568	607	5	(2)	2,281	2,146	6
México	656	668	636	(2)	3	2,607	2,496	4
EE.UU.	224	248	227	(10)	(1)	976	966	1
Latam	122	117	123	4	(1)	473	446	6
<b>Flujo Total</b>	<b>174</b>	180	195	(3)	<b>(11)</b>	<b>684</b>	676	1
Europa	50	45	64	11	(22)	170	177	(4)
México	83	97	84	(14)	(1)	353	322	10
EE.UU.	27	27	36	-	(25)	118	140	(16)
Latam	14	10	11	40	27	43	38	13
<b>Inversiones</b>	<b>73</b>	41	71	75	<b>3</b>	<b>180</b>	188	(4)
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,859</b>	1,932	1,936	(4)	<b>(4)</b>	<b>1,859</b>	1,936	(4)
Deuda Neta / Flujo UDM	2.7	2.7	2.9			<b>2.7</b>	2.9	
Cobertura de intereses UDM	5.3	5.3	4.7			<b>5.3</b>	4.7	

## SIGMA

Tabla 1 | Cambios en volumen y precios (%)

	4T18 vs.		Acum.18 vs. Acum.17
	3T18	4T17	
Volumen Total	(0.4)	0.5	2.1
Precios Promedio en Pesos	4.6	4.5	4.5
Precios Promedio en Dólares	0.1	(0.2)	2.5

Tabla 2 | Ventas

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	31,651	30,384	30,162	4	5	121,900	114,222	7
Millones de Dólares	1,596	1,601	1,593	-	-	6,336	6,054	5
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	12,992	12,682	12,042	2	8	50,129	47,078	6
Millones de Dólares	655	668	636	(2)	3	2,607	2,496	4
<b>Ventas En El Extranjero</b>								
Millones de Pesos	18,658	17,701	18,120	5	3	71,771	67,144	7
Millones de Dólares	941	933	957	1	(2)	3,730	3,558	5
En el Extranjero / Total (%)	59	58	60			59	59	

Tabla 3 | Utilidad de operación y flujo de operación

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Utilidad De Operación</b>								
Millones de Pesos	770	2,433	2,495	(68)	(69)	7,438	8,591	(13)
Millones de Dólares	40	128	132	(69)	(69)	391	458	(15)
<b>Flujo De Efectivo</b>								
Millones de Pesos	3,448	3,412	3,699	1	(7)	13,154	12,725	3
Millones de Dólares	174	180	195	(3)	(11)	684	676	1

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

	4T18	3T18	4T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	5,102	5,185	5,350	5,102	5,350
Pasivo Total	4,235	4,215	4,423	4,235	4,423
Capital Contable	867	970	927	867	927
Capital Contable Mayoritario	837	936	892	837	892
Deuda Neta	1,859	1,932	1,936	1,859	1,936
Deuda Neta/Flujo*	2.7	2.7	2.9	2.7	2.9
Cobertura de Intereses*	5.3	5.3	4.7	5.3	4.7

\* 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

	Dic 18	Sep 18	Dic 17	(% Dic 18 vs.)	
				Sep 18	Dic 17
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,213	10,603	12,807	15	(5)
Efectivo restringido	88	51	132	75	(33)
Clientes, neto	5,103	4,941	5,776	3	(12)
Impuestos sobre la renta por recuperar	514	336	819	53	(37)
Inventarios	14,224	14,831	14,687	(4)	(3)
Otros activos circulantes	2,699	2,809	2,627	(4)	3
<b>Total activo circulantes</b>	<b>34,842</b>	<b>33,570</b>	<b>36,849</b>	<b>4</b>	<b>(5)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Propiedad, planta y equipo, neto	33,953	32,969	35,268	3	(4)
Activos intangibles, neto	14,503	15,453	15,715	(6)	(8)
Crédito mercantil	13,567	12,941	14,742	5	(8)
Impuestos diferidos a la utilidad	2,262	2,238	2,792	1	(19)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	104	103	93	1	11
Otros activos no circulantes	1,190	263	127	353	840
<b>Total activo no circulante</b>	<b>65,578</b>	<b>63,966</b>	<b>68,737</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>
<b>Total activo</b>	<b>100,420</b>	<b>97,536</b>	<b>105,586</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO A CIRCULANTE:</b>					
Deuda circulante	5,503	652	2,381	744	131
Documentos por pagar	96	82	70	17	37
Proveedores	20,255	18,248	20,867	11	(3)
Impuesto a la utilidad por pagar	1,680	1,889	1,784	(11)	(6)
Provisiones	137	189	324	(27)	(58)
Otros pasivos circulantes	5,450	5,546	5,201	(2)	5
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>33,121</b>	<b>26,606</b>	<b>30,626</b>	<b>24</b>	<b>8</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda a largo plazo	42,708	45,688	48,033	(7)	(11)
Documentos por pagar	252	250	310	1	(19)
Impuestos diferidos a la utilidad	3,704	3,474	4,068	7	(9)
Beneficios a empleados	1,395	1,404	1,339	(1)	4
Provisiones largo plazo	97	96	110	1	(12)
Impuestos sobre la renta por pagar	1,620	1,277	2,342	27	(31)
Otros pasivos no circulantes	461	500	468	(8)	(2)
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>50,237</b>	<b>52,688</b>	<b>56,670</b>	<b>(5)</b>	<b>(11)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>83,358</b>	<b>79,294</b>	<b>87,297</b>	<b>5</b>	<b>(5)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Total capital contable de la participación controladora:	16,472	17,607	17,597	(6)	(6)
Total capital contable de la participación no controladora:	590	635	692	(7)	(15)
<b>Total capital contable</b>	<b>17,062</b>	<b>18,242</b>	<b>18,289</b>	<b>(6)</b>	<b>(7)</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>100,420</b>	<b>97,536</b>	<b>105,586</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>



# SIGMA

## Apéndice B

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

#### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	4T18	3T18	4T17	Acum 18	Acum 17	(%) 4T18 vs. 3T18 4T17	
Ventas netas	31,651	30,384	30,162	121,900	114,222	4	5
Costo de ventas	(22,865)	(21,815)	(21,941)	(87,781)	(82,748)	5	4
<b>Utilidad bruta</b>	<b>8,785</b>	<b>8,569</b>	<b>8,220</b>	<b>34,119</b>	<b>31,474</b>	<b>3</b>	<b>7</b>
Gastos de venta	(5,106)	(4,974)	(4,677)	(19,989)	(18,266)	3	9
Gastos de administración	(1,348)	(1,314)	(1,072)	(5,393)	(4,781)	3	26
Otros ingresos (gastos), neto	(1,561)	153	23	(1,299)	164	(1,120)	(6,842)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>770</b>	<b>2,433</b>	<b>2,495</b>	<b>7,438</b>	<b>8,591</b>	<b>(68)</b>	<b>(69)</b>
Resultado financiero, neto	(424)	(531)	(1,057)	(1,875)	(4,389)	(20)	(60)
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	(1)	17	(0)	15	16	(107)	223
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>344</b>	<b>1,918</b>	<b>1,437</b>	<b>5,578</b>	<b>4,218</b>	<b>(82)</b>	<b>(76)</b>
Provisión para: Impuestos a la utilidad	(308)	(1,293)	258	(2,719)	(2,144)	(76)	(220)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>36</b>	<b>626</b>	<b>1,695</b>	<b>2,859</b>	<b>2,074</b>	<b>(94)</b>	<b>(98)</b>
<b>Participación no controladora</b>	<b>101</b>	<b>11</b>	<b>1,673</b>	<b>2,926</b>	<b>2,032</b>	<b>785</b>	<b>(94)</b>
<b>Participación de la controladora</b>	<b>(65)</b>	<b>614</b>	<b>22</b>	<b>(68)</b>	<b>42</b>	<b>(111)</b>	<b>(395)</b>

## Alpek reporta Flujo de U.S. \$369 millones en el 4T18

### Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

	(% 4T18 vs.)					2018	2017	Var.%
	4T18	3T18	4T17	3T18	4T17			
<b>Volumen Total (ktons)</b>	1,061	1,174	975	(10)	9	4,402	4,012	10
Poliéster	851	941	752	(10)	13	3,490	3,105	12
Plásticos y Químicos	210	233	224	(10)	(6)	912	906	1
<b>Ingresos Consolidados</b>	1,758	1,941	1,321	(9)	33	6,991	5,231	34
Poliéster	1,295	1,450	933	(11)	39	5,174	3,724	39
Plásticos y Químicos	400	451	388	(11)	3	1,713	1,506	14
<b>Flujo de Operación Consolidado</b>	369	274	141	35	163	1,063	384	177
Poliéster	316	198	77	59	308	788	147	435
Plásticos y Químicos	52	76	64	(32)	(19)	276	237	16
<b>Ut. Atribuible a la Part. Controladora</b>	393	80	(30)	390	1,399	697	(319)	318
Inversiones y Adquisiciones	262	37	30	616	777	826	236	250
Deuda Neta	1,832	1,603	1,262	14	45			
Deuda Neta/Flujo de Operación <sup>(1)</sup>	1.7	1.9	3.3					
Cobertura de intereses <sup>(1)</sup>	9.9	7.8	4.8					

(1) Veces: Últimos 12 meses

### Principales Aspectos de Operación y Financieros (4T18)

<b>Alpek</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 4T18 de U.S. \$369 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$220 millones por combinación de negocios (Suape/Citepe) y un cargo no-erogable de U.S. \$28 millones por devaluación de inventario, entre otras partidas</li> <li>Alpek alcanzó un acuerdo final con ContourGlobal para la venta de sus plantas de cogeneración de energía en Cosoleacaque y Altamira por U.S. \$801 millones</li> <li>Deuda Neta a Flujo UDM de 1.7x; 2.2x al ajustarse por el beneficio no-erogable por la combinación de negocios (Suape/Citepe). Por debajo del 3.3x registrado al cierre de 2017</li> </ul>
<b>Poliéster</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 4T18 de U.S. \$316 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$220 millones por combinación de negocios (Suape/Citepe), un cargo no-erogable de U.S. \$22 millones por devaluación de inventario y gastos netos de U.S. \$4 millones por otros conceptos</li> <li>El negocio conjunto en el que participa Alpek obtuvo la aprobación regulatoria y adquirió el proyecto de Corpus Christi, de M&amp;G USA; la recuperación implícita representa un beneficio no-erogable de U.S. \$195 millones en la Utilidad de Operación del 4T18</li> </ul>
<b>Plásticos y Químicos (P&amp;Q)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 4T18 de U.S. \$52 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$5 millones por devaluación de inventario</li> <li>Volumen impactado por la tendencia a la baja en los precios del petróleo y materias primas</li> <li>Escases de suministro doméstico de algunas materias primas presionó la rentabilidad</li> </ul>

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

## Mensaje del Director General

Alpek alcanzó niveles récord de volumen, ventas y Flujo en el 2018, a pesar de una desaceleración a finales de año, en medio de una pronunciada baja en los precios del petróleo y materias primas. Ajustado por el beneficio no-erogable de U.S. \$220 millones por combinación de negocios (Suape/Citepe), el Flujo consolidado ascendió a U.S. \$843 millones y U.S. \$149 millones en el 2018 y 4T18, respectivamente. En comparación con los trimestres anteriores, los resultados de Alpek en el 4T18 reflejan algunas distorsiones temporales en la demanda y los márgenes, causadas por el cambio repentino en las tendencias de los precios del petróleo y materias primas, entre otros factores.

Luego de cinco trimestres consecutivos al alza, el precio promedio spot del crudo Brent disminuyó por primera vez en el 4T18, provocando la caída en los precios de las materias primas derivadas del petróleo. Los precios de referencia del paraxileno (“Px”) y propileno (“PGP”) en EE.UU. cayeron 21% y 30% de septiembre a diciembre, respectivamente. Los menores precios de las materias primas produjeron un cargo no-erogable de U.S. \$28 millones por devaluación de inventario en el 4T18 y un beneficio neto no-erogable de U.S. \$41 millones en el ejercicio 2018.

El Flujo del segmento de Poliéster en el 4T18 fue de U.S. \$316 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$220 millones por combinación de negocios (Suape/Citepe), que fue parcialmente contrarrestado por un cargo no-erogable de U.S. \$22 millones por devaluación de inventario y cargos netos de U.S. \$4 millones por otras partidas. Ajustado por estos tres conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 4T18 fue de U.S. \$122 millones, 85% por arriba del 4T17, impulsado principalmente por la recuperación anual de los márgenes globales de poliéster y la consolidación de Suape/Citepe. En contraste, el volumen del segmento fue menor y los márgenes globales de referencia de poliéster disminuyeron secuencialmente, dando como resultado una reducción de 24% en el Flujo Comparable del segmento con respecto al trimestre anterior.

El Flujo del segmento de Plásticos y Químicos (P&Q) en el 4T18 fue de U.S. \$52 millones. Ajustado por el cargo no-erogable de U.S. \$5 millones por devaluación de inventario, el Flujo Comparable del segmento de P&Q sumó U.S. \$57 millones, 3% y 22% por debajo de lo registrado en el 4T17 y 3T18, respectivamente. El crecimiento anual en el Flujo del negocio de polipropileno (“PP”) fue más que contrarrestado por costos incrementales de caprolactama (“CPL”), atribuidos a la escases de suministro doméstico de algunas materias primas. En el comparativo secuencial, todos los productos de P&Q fueron afectados por la súbita caída en los precios de materias primas, que generalmente causan distorsiones temporales en la demanda.

En el transcurso del año, Alpek llevó a cabo varias iniciativas estratégicas. Las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) sumaron U.S. \$826 millones y U.S. \$262 millones en el 2018 y 4T18, respectivamente. Las adquisiciones de Suape/Citepe en Brasil y del proyecto de Corpus Christi en los Estados Unidos, así como la construcción de la planta de cogeneración en Altamira, México, representaron más del 90% del Capex consolidado.

Durante el 4T18, Corpus Christi Polymers LLC (“CC Polymers”), una coinversión entre Alpek, Indorama y Far Eastern, obtuvo las aprobaciones regulatorias por parte de la Comisión Federal de Competencia de los Estados Unidos (*United States Federal Trade Commission* o “FTC”) y adquirió el proyecto de Corpus Christi, de M&G USA, por un monto de U.S. \$1,199 millones en efectivo más otras contribuciones de capital. Los activos del proyecto de Corpus Christi incluyen una planta integrada de PTA-PET en construcción en Corpus Christi, Texas, cierta propiedad intelectual de M&G y una planta de desalinización/caldera que abastece de agua y vapor al sitio.

Para el cierre de la transacción, Alpek aportó U.S. \$266 millones en efectivo más U.S. \$133 millones en contribuciones de capital correspondientes a una parte del reclamo garantizado con M&G, derivado del acuerdo original. Además, Alpek obtendrá U.S. \$67 millones en efectivo por el resto de su reclamo garantizado, sujeto a ciertas condiciones. Esta transacción implica una recuperación total de U.S. \$200 millones del acuerdo original con M&G, que estuvo sujeto a un deterioro total de activos en 2017. Consecuentemente, la Utilidad de Operación del 4T18 incluye un beneficio no-erogable de U.S. \$195 millones que corresponde al valor presente de la recuperación total.

También en relación con M&G, avanzó durante el 4T18 el proceso entre Alpek, M&G México y otros acreedores para la aprobación e implementación de un plan de reestructuración definitivo.

Asimismo, están en marcha los trabajos relacionados al arranque de la planta de cogeneración en Altamira, con capacidad de 350 MW. Recientemente se pasó de la fase de construcción a la de comisionamiento, en preparación al inicio de operaciones comerciales en los próximos meses. Al mismo tiempo, Alpek continuó con la firma de contratos de suministro de energía a largo plazo con clientes industriales, en medio de un entorno favorable de tarifas eléctricas en México.

Alpek también avanzó en la venta de sus plantas de cogeneración en Cosoleacaque y Altamira, proceso en el cual se alcanzó un acuerdo definitivo con ContourGlobal por un monto total de U.S. \$801 millones. De conformidad con el mismo, Alpek mantendrá un suministro fiable y competitivo de vapor y energía eléctrica para sus instalaciones en México, a través de contratos a largo plazo. Además, la venta implica la obtención de un rendimiento atractivo y fortalecerá, aún más, la posición financiera y las métricas crediticias de Alpek. Se espera que la transacción sea completada antes del final del segundo trimestre.

La posición financiera de Alpek mejoró de manera consistente durante 2018, incluso tras las adquisiciones de Suape/Citepe y Corpus Christi. Al cierre del 2018, la Deuda Neta ascendió a U.S. \$1,832 millones y el índice de apalancamiento (Deuda Neta a Flujo UDM) fue de 1.7 veces; inferior a las 3.3 veces registradas al cierre del 2017, impulsado por resultados mejores a lo esperado. Ajustado por el beneficio no-erogable de U.S. \$220 millones por combinación de negocios (Suape/Citepe), el índice de apalancamiento al cierre de 2018 fue de 2.2 veces.

A pesar de la desaceleración a finales de año, los resultados del 2018 reflejan un entorno favorable de los precios del petróleo, la recuperación de los márgenes globales de poliéster (amplificada por un repunte en el mercado asiático a mediados de año), así como la integración exitosa de la adquisición de Suape/Citepe, entre otros factores internos, no recurrentes en el segmento de P&Q.

Nuestros estimados para 2019 contemplan un menor precio promedio del petróleo Brent año contra año y menores márgenes para ciertos productos que fueron favorecidos por eventos no recurrentes en el 2018. Sin embargo, mantenemos una perspectiva positiva de los márgenes subyacentes de la industria en la mayoría de nuestros productos, respaldada por un panorama estable de oferta y demanda. La Guía de Resultados 2019 será publicada mañana, antes de nuestra conferencia de resultados del 4T18.

## Resultados por Segmento de Negocio

### Poliéster

*(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras de Poliéster – 74% de los Ingresos Netos de Alpek)*

Las ventas del segmento de Poliéster en el cuarto trimestre de 2018 aumentaron 39% año contra año, impulsadas por un mayor volumen y alzas en los precios promedio. En contraste, las ventas del 4T18 disminuyeron 11% trimestre a trimestre, debido principalmente a un menor volumen, en medio de una caída secuencial en los precios de las materias primas (por ejemplo, paraxileno y MEG). Los precios promedio de Poliéster en el 4T18 aumentaron 23% en comparación con el 4T17, pero cayeron 1% contra el 3T18, reflejo de la volatilidad en los precios de las materias primas hacia finales de 2018.

El volumen de Poliéster en el 4T18 fue de 851 Ktons, incluyendo 145 Ktons provenientes de Suape/Citepe. Ajustado por el volumen de las entidades adquiridas en Brasil, el volumen disminuyó 6% y 8%, comparado contra el 4T17 y 3T18, respectivamente, ya que la súbita caída de los precios del petróleo y las materias primas presionaron la demanda. En el acumulado del año, el volumen de Poliéster fue 12% superior al del 2017; 1% por debajo, al ajustarse por la adquisición de Suape/Citepe.

El Flujo del segmento fue de U.S. \$316 millones en el 4T18, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$220 millones por combinación de negocios (Suape/Citepe), que fue parcialmente contrarrestado por un cargo no-erogable de U.S. \$22 millones por devaluación de inventario y cargos netos de U.S. \$4 millones por otras partidas, como gastos legales no recurrentes. Ajustado por estos tres conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster del 4T18 fue de U.S. \$122 millones, 85% por arriba del 4T17, impulsado principalmente por la recuperación año contra año de los márgenes globales de poliéster y la consolidación de Suape/Citepe. En contraste, los márgenes de referencia del poliéster a nivel global disminuyeron secuencialmente. También el efecto combinado de la estacionalidad y la repentina caída en los precios del petróleo y materias primas presionaron la demanda en el 4T18, lo que resultó en una disminución de 24% en el Flujo Comparable del segmento del 4T18, con respecto al trimestre anterior. El Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 2018 ascendió a U.S. \$529 millones, 126% por arriba de lo registrado en el 2017, a pesar de la desaceleración a finales de año.

### Plásticos & Químicos (P&Q)

*(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 25% de las Ventas Netas de Alpek)*

Las ventas del segmento de P&Q en el 4T18 incrementaron 3% año contra año, pero cayeron 11% trimestre a trimestre, como resultado del menor volumen desplazado y el comportamiento mixto en los precios promedio. Los precios promedio de P&Q en el 4T18 subieron 10% comparado con el 4T17, pero cayeron 2% con respecto al 3T18, derivado de la volatilidad en el precio del petróleo a finales del 2018.

El volumen de P&Q en el 4T18 disminuyó 6% y 10% con respecto al 4T17 y 3T18, respectivamente. El volumen del segmento fue impactado por la súbita caída en los precios de las materias primas, que generalmente ocasiona distorsiones temporales en la demanda. En el acumulado del año, el volumen del segmento incrementó 1%, ya que la caída en ciertos productos fue más que compensada por el crecimiento en el volumen de EPS, resultante de la expansión de la capacidad de planta en México completada en el 3T17.

El Flujo del segmento de P&Q fue de U.S. \$52 millones en el 4T18, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$5 millones por devaluación de inventario. Ajustado por dicho cargo, el Flujo Comparable de P&Q en el 4T18 disminuyó 3% y 22%, comparado con el 4T17 y 3T18, respectivamente. En el comparativo anual, el crecimiento del Flujo en el negocio de PP fue más que contrarrestado por costos incrementales de la caprolactama, relacionados con la limitación de suministro doméstico de algunas materias primas. En comparación con el 3T18, todos los productos del segmento registraron un menor Flujo en medio de una tendencia a la baja en los precios del petróleo y materias primas, que afectaron el volumen desplazado. El Flujo Comparable del segmento de P&Q en el 2018 fue de U.S. \$275 millones, 20% por arriba de lo registrado en el 2017, impulsado por el desempeño de los negocios de PP y EPS.

## Resultados Financieros Consolidados

**Ingresos (Ventas Netas):** Las ventas netas del cuarto trimestre sumaron U.S. \$1,758 millones, incluyendo U.S. \$188 millones de Suape/Citepe. Ajustado por las entidades adquiridas en Brasil, las Ventas Netas Consolidadas del 4T18 subieron 19% año contra año, pero disminuyeron 9% con respecto al 3T18, como resultado del menor volumen desplazado y un comportamiento mixto en los precios promedio, derivado de la mayor volatilidad en el precio del petróleo a finales del 2018. Las Ventas Netas Acumuladas al 31 de diciembre de 2018, alcanzaron U.S. \$6,991 millones, incluyendo U.S. \$494 millones de Suape/Citepe, 34% por arriba de lo registrado en el 2017; al ajustarse por la contribución de las entidades adquiridas en Brasil, este incremento fue de 24%.

**Flujo de Operación (Flujo o EBITDA):** El Flujo Consolidado del 4T18 fue de U.S. \$369 millones, incluyendo un beneficio neto de U.S. \$188 millones por las siguientes tres partidas no-operativas: i) un beneficio no-erogable de U.S. \$220 millones por combinación de negocios (Suape/Citepe), ii) un cargo no-erogable de U.S. \$28 millones por devaluación de inventario, y iii) un cargo neto de U.S. \$4 millones por otros conceptos, tales como gastos legales no recurrentes. Ajustado por estos conceptos, el Flujo Comparable Consolidado fue de U.S. \$181 millones, U.S. \$234 millones y U.S. \$124 millones en el 4T18, 3T18 y 4T17. El Flujo Consolidado del 2018 sumó U.S. \$1,063 millones, incluyendo un beneficio neto de U.S. \$259 millones por las siguientes tres partidas no-operativas: i) un beneficio no-erogable de U.S. \$220 millones por combinación de negocios (Suape/Citepe), ii) un beneficio no-erogable de U.S. \$41 millones por costo de inventario, y iii) un cargo neto de U.S. \$2 millones por otros conceptos. Ajustado por estas partidas, el Flujo Consolidado Comparable del 2018 fue de U.S. \$804 millones, 74% por arriba de lo registrado en el 2017.

**Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora:** La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del cuarto trimestre de 2018 fue de U.S. \$393 millones, incluyendo el beneficio no-erogable de U.S. \$220 millones por combinación de negocios (Suape/Citepe) y un beneficio neto de U.S. \$136 millones correspondiente a la recuperación del reclamo garantizado relacionado con el acuerdo original de Corpus Christi, celebrado con M&G. El beneficio neto por la recuperación de este reclamo incluye un beneficio no-erogable de U.S. \$195 millones por la reversión parcial del deterioro de activos que afectó a la Utilidad de Operación en el 2017, menos U.S. \$59 millones en impuestos a la utilidad diferidos. La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora en el 2018 fue de U.S. \$697 millones, incluyendo un beneficio neto de U.S. \$356 millones por la ganancia en combinación de negocios y la recuperación del reclamo garantizado de Corpus Christi. En contraste, la Pérdida Neta Atribuible a la Participación Controladora en el 2017 ascendió a U.S. -\$319 millones, incluyendo un impacto neto de U.S. -\$481 millones relacionado a las provisiones y deterioros de M&G.

**Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (CAPEX):** Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 4T18 sumaron U.S. \$262 millones, en comparación con los U.S. \$30 millones y U.S. \$37 millones en el 4T17 y 3T18, respectivamente. La mayoría de estos fondos se invirtieron en la adquisición del proyecto de Corpus Christi, a M&G. El Capex acumulado al 31 de diciembre de 2018 alcanzó U.S. \$826 millones, incluyendo las adquisiciones de Suape/Citepe en Brasil (U.S. \$435 millones) y del proyecto de Corpus Christi en los Estados Unidos (U.S. \$266 millones), además de la construcción de la planta de cogeneración en Altamira, México.

**Deuda Neta:** La Deuda Neta Consolidada al 31 de diciembre de 2018 fue de U.S. \$1,832 millones, 45% y 14% por arriba del 4T17 y 3T18, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta aumentó U.S. \$569 millones en el 2018, ya que el Capex de U.S. \$826 millones invertido durante el año fue parcialmente compensado por un Flujo mejor al esperado. Al 31 de diciembre de 2018, la Deuda Bruta fue de U.S. \$2,043 millones y el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo sumó U.S. \$212 millones. Las razones financieras al cierre del 4T18 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.7 veces y Cobertura de Intereses de 9.9 veces. Ajustado por el beneficio no-erogable generado por la combinación de negocios (Suape/Citepe), la razón de Deuda Neta a Flujo UDM fue de 2.2 veces y la Cobertura de Intereses fue de 7.8 veces.



## Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

				(% ) 4T18 vs.		2018	2017	Var. %
	4T18	3T18	4T17	3T18	4T17			
Volumen Total	1,061	1,174	975	(10)	9	4,402	4,012	10
Poliéster	851	941	752	(10)	13	3,490	3,105	12
Plásticos y Químicos	210	233	224	(10)	(6)	912	906	1

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(% ) 4T18 vs.		2018 vs. 2017
	3T18	4T17	
<b>Poliéster</b>			
Precio Promedio en Pesos	3	28	26
Precio Promedio en Dólares	(1)	23	24
<b>Plásticos y Químicos</b>			
Precio Promedio en Pesos	2	15	15
Precio Promedio en Dólares	(2)	10	13
<b>Total</b>			
Precio Promedio en Pesos	5	28	24
Precio Promedio en Dólares	-	22	22

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

				(% ) 4T18 vs.		2018	2017	Var. %
	4T18	3T18	4T17	3T18	4T17			
Ventas Totales	1,758	1,941	1,321	(9)	33	6,991	5,231	34
Utilidad Bruta	181	288	162	(37)	12	938	544	72
Gastos de Operación y Otros	327	(56)	(52)	684	728	148	(732)	120
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>508</b>	<b>232</b>	<b>110</b>	<b>119</b>	<b>362</b>	<b>1,086</b>	<b>(188)</b>	<b>676</b>
Resultado Financiero Neto	(45)	(81)	(68)	45	35	(141)	(188)	25
Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	(1)	-	-	(100)	(100)	(2)	-	(690)
Impuestos a la Utilidad	(60)	(50)	(62)	(20)	3	(178)	106	(269)
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>402</b>	<b>101</b>	<b>(20)</b>	<b>299</b>	<b>2,107</b>	<b>765</b>	<b>(271)</b>	<b>383</b>
Participación Controladora	393	80	(30)	390	1,399	697	(319)	318

**TABLA 4 | VENTAS**

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		2018	2017	Var. %
				3T18	4T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	34,802	36,833	25,010	(6)	39	134,523	98,998	36
Millones de Dólares	1,758	1,941	1,321	(9)	33	6,991	5,231	34
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	10,195	10,609	8,166	(4)	25	40,289	34,957	15
Millones de Dólares	516	559	431	(8)	20	2,095	1,846	14
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	24,607	26,224	16,844	(6)	46	94,234	64,042	47
Millones de Dólares	1,243	1,382	890	(10)	40	4,895	3,385	45
En el Extranjero / Total (%)	71	71	67			70	65	

**TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		2018	2017	Var. %
				3T18	4T17			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	10,167	4,407	2,084	131	388	21,202	(2,854)	843
Millones de Dólares	508	232	110	119	362	1,086	(188)	676
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	7,355	5,200	2,660	41	177	20,607	7,483	175
Millones de Dólares	369	274	141	35	163	1,063	384	177

**TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE**

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		2018	2017	Var. %
				3T18	4T17			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	7,355	5,200	2,660	41	177	20,607	7,483	175
Millones de Dólares	369	274	141	35	163	1,063	384	177
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(3,938)	(762)	(309)	(417)	(1,173)	(5,310)	1,322	(502)
Millones de Dólares	(188)	(40)	(16)	(368)	(1,047)	(259)	79	(430)
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	3,417	4,437	2,350	(23)	45	15,297	8,806	74
Millones de Dólares	181	234	124	(22)	46	804	462	74

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

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

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		2018	2017	Var.%
				3T18	4T17			
Gastos Financieros	(29)	(33)	(23)	12	(24)	(113)	(78)	(45)
Productos Financieros	8	5	2	59	324	23	10	123
Gastos Financieros, Netos	(21)	(28)	(21)	25	2	(90)	(68)	(33)
Deterioro Activos Financieros	-	-	-	-	-	-	(95)	100
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(24)	(53)	(47)	57	51	(50)	(25)	(104)
Resultado Financiero, Neto	(45)	(81)	(68)	45	35	(141)	(188)	25

**TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)**

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		2018	2017	Var.%
				3T18	4T17			
Utilidad Neta Consolidada	402	101	(20)	299	2,107	765	(271)	383
Participación no Controladora	10	21	10	(53)	(4)	68	49	40
Participación Controladora	393	80	(30)	390	1,399	697	(319)	318
Utilidad por acción (Dólares)	0.19	0.04	(0.01)	390	1,399	0.33	(0.15)	318
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,118	2,118	2,117			2,118	2,117	

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

**TABLA 9 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)**

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		2018	2017	Var.%
				3T18	4T17			
EBITDA	369	274	141	35	163	1,063	384	177
Capital Neto de Trabajo y Otros	(45)	(125)	(37)	64	(21)	(321)	83	(485)
Inversiones y Adquisiciones	(262)	(37)	(30)	(616)	(777)	(826)	(236)	(250)
Gastos Financieros	(28)	(30)	(22)	6	(27)	(107)	(72)	(48)
Impuestos a la Utilidad	(17)	(34)	(9)	52	(80)	(92)	(87)	(5)
Dividendos	(24)	-	(7)	(100)	(237)	(53)	(176)	70
Pago Compañías Afiliadas	-	-	-	-	(207)	10	1	1,280
Otras Fuentes / Usos	(221)	(14)	(105)	(1,511)	(111)	(245)	(118)	(108)
Disminución (Aumento) en Deuda	(228)	34	(70)	(776)	(226)	(569)	(221)	(158)

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

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.	
				3T18	4T17
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	212	229	484	(7)	(56)
Clientes	792	942	544	(16)	45
Inventarios	1,245	1,042	829	20	50
Otros activos circulantes	348	271	280	29	24
<b>Total activo circulante</b>	<b>2,597</b>	<b>2,483</b>	<b>2,138</b>	<b>5</b>	<b>21</b>
Inversión en asociadas y otras	447	97	33	360	1,257
Propiedades, planta y equipo, neto	2,390	2,453	2,105	(3)	14
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	222	208	206	6	8
Otros activos no circulantes	436	488	270	(11)	61
<b>Total de activo</b>	<b>6,091</b>	<b>5,730</b>	<b>4,752</b>	<b>6</b>	<b>28</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	514	280	375	84	37
Proveedores	1,134	1,094	874	4	30
Otros pasivos circulantes	311	285	170	9	83
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,960</b>	<b>1,659</b>	<b>1,420</b>	<b>18</b>	<b>38</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	1,525	1,547	1,366	(1)	12
Beneficios a empleados	56	54	54	4	4
Otros pasivos	358	631	308	(43)	16
<b>Total de pasivo</b>	<b>3,898</b>	<b>3,891</b>	<b>3,147</b>	<b>-</b>	<b>24</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>2,193</b>	<b>1,839</b>	<b>1,604</b>	<b>19</b>	<b>37</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>6,091</b>	<b>5,730</b>	<b>4,752</b>	<b>6</b>	<b>28</b>
Deuda Neta	1,832	1,603	1,262	14	45
Deuda Neta /Flujo de Operación*	1.7	1.9	3.3		
Cobertura de Intereses*	9.9	7.8	4.8		

\* Veces: Últimos 12 meses

## Poliéster

TABLA 11 | VENTAS

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		2018	2017	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	25,623	27,510	17,668	(7)	45	99,559	70,477	41
Millones de Dólares	1,295	1,450	933	(11)	39	5,174	3,724	39
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,973	5,275	3,679	(6)	35	19,510	17,446	12
Millones de Dólares	252	278	194	(9)	29	1,015	921	10
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	20,650	22,235	13,989	(7)	48	80,049	53,031	51
Millones de Dólares	1,043	1,172	739	(11)	41	4,159	2,804	48
En el Extranjero / Total (%)	81	81	79			80	75	

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		2018	2017	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	9,248	3,117	1,022	197	805	16,470	(6,815)	342
Millones de Dólares	461	164	54	181	757	839	(396)	312
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	6,300	3,768	1,467	67	329	15,318	2,970	416
Millones de Dólares	316	198	77	59	308	788	147	435

TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		2018	2017	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	6,300	3,768	1,467	67	329	15,318	2,970	416
Millones de Dólares	316	198	77	59	308	788	147	435
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(4,048)	(706)	(215)	(474)	(1,782)	(5,289)	1,489	(455)
Millones de Dólares	(193)	(37)	(11)	(419)	(1,602)	(258)	87	(398)
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	2,252	3,062	1,252	(26)	80	10,029	4,458	125
Millones de Dólares	122	161	66	(24)	85	529	234	126

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

## Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		2018	2017	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	7,910	8,559	7,342	(8)	8	32,925	28,522	15
Millones de Dólares	400	451	388	(11)	3	1,713	1,506	14
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,831	5,253	4,487	(8)	8	20,307	17,511	16
Millones de Dólares	244	277	237	(12)	3	1,057	925	14
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	3,079	3,307	2,855	(7)	8	12,618	11,011	15
Millones de Dólares	156	174	151	(11)	3	656	581	13
En el Extranjero / Total (%)	39	39	39			38	39	

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		2018	2017	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	881	1,306	1,071	(33)	(18)	4,735	3,966	19
Millones de Dólares	45	69	57	(35)	(21)	247	208	19
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,017	1,448	1,203	(30)	(15)	5,292	4,519	17
Millones de Dólares	52	76	64	(32)	(19)	276	237	16

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		2018	2017	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,017	1,448	1,203	(30)	(15)	5,292	4,519	17
Millones de Dólares	52	76	64	(32)	(19)	276	237	16
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	110	(57)	(94)	294	216	(21)	(167)	87
Millones de Dólares	5	(3)	(5)	284	208	(1)	(8)	87
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,127	1,391	1,108	(19)	2	5,271	4,352	21
Millones de Dólares	57	73	59	(22)	(3)	275	229	20

\*Adjustments: Inventory and non-operating, one-time (gains) losses

## Apéndice B – Estados Financieros

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

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Información en Millones de Pesos mexicanos

	Dic-18	Sep-18	Dic-17	(% Dic 18 vs.)	
				Sep-18	Dic-17
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,168	4,299	8,795	(3)	(53)
Efectivo restringido	3	3	763	5	(100)
Clientes	15,579	17,713	10,739	(12)	45
Otras cuentas y documentos por cobrar	5,643	3,232	4,152	75	36
Inventarios	24,511	19,602	16,364	25	50
Otros activos circulantes	1,211	1,860	1,379	(35)	(12)
<b>Total activo circulante</b>	<b>51,115</b>	<b>46,709</b>	<b>42,192</b>	<b>9</b>	<b>21</b>
Inversión en asociadas y otras	8,794	1,828	650	381	1,253
Propiedades, planta y equipo, neto	47,033	46,150	41,535	2	13
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	4,368	3,922	4,065	11	7
Otros activos no circulantes	8,587	9,183	5,336	(6)	61
<b>Total de activo</b>	<b>119,897</b>	<b>107,792</b>	<b>93,778</b>	<b>11</b>	<b>28</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda	10,118	5,263	7,408	92	37
Proveedores	22,330	20,574	17,255	9	29
Otros pasivos circulantes	6,128	5,366	3,356	14	83
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>38,576</b>	<b>31,203</b>	<b>28,019</b>	<b>24</b>	<b>38</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda (incluye costos de emisión)	30,012	29,106	26,958	3	11
Impuestos a la utilidad diferidos	4,752	4,382	4,403	8	8
Otros pasivos no circulantes	2,295	7,486	1,673	(69)	37
Beneficios a empleados	1,099	1,012	1,061	9	4
<b>Total de pasivo</b>	<b>76,734</b>	<b>73,189</b>	<b>62,114</b>	<b>5</b>	<b>24</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Participación controladora:					
Capital social	6,052	6,052	6,048	-	0
Prima en acciones	9,106	9,071	9,071	-	-
Capital contribuido	15,158	15,123	15,119	-	0
Capital ganado	22,969	14,391	11,797	60	95
Total participación controladora	38,127	29,514	26,916	29	42
Participación no controladora	5,036	5,089	4,748	(1)	6
<b>Total capital contable</b>	<b>43,163</b>	<b>34,603</b>	<b>31,664</b>	<b>25</b>	<b>36</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>119,897</b>	<b>107,792</b>	<b>93,778</b>	<b>11</b>	<b>28</b>

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

## ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. (%)		2018	2017	2018 vs (%)
				3T18	4T17			2017
Ingresos	34,802	36,833	25,010	(6)	39	134,523	98,998	36
Nacionales	10,195	10,609	8,166	(4)	25	40,289	34,957	15
Exportación	24,607	26,224	16,844	(6)	46	94,234	64,041	47
Costo de ventas	(31,245)	(31,365)	(21,941)	0	(42)	(116,519)	(88,598)	(32)
Utilidad bruta	3,557	5,468	3,069	(35)	16	18,004	10,400	73
Gastos de operación y otros	6,610	(1,061)	(985)	723	771	3,198	(13,254)	124
Utilidad de operación	10,167	4,407	2,084	131	388	21,202	(2,854)	843
Resultado Financiero, neto	(935)	(1,548)	(1,296)	37	28	(2,783)	(3,410)	18
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	(23)	2	-	(1,255)	(100)	(30)	(4)	(692)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	9,209	2,861	788	222	1,069	18,389	(6,268)	393
Impuestos a la utilidad	(1,200)	(950)	(1,173)	(26)	(2)	(3,455)	1,713	(302)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>8,009</b>	<b>1,911</b>	<b>(385)</b>	<b>319</b>	<b>2,180</b>	<b>14,934</b>	<b>(4,555)</b>	<b>428</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación controladora</b>	<b>7,815</b>	<b>1,516</b>	<b>(577)</b>	<b>416</b>	<b>1,455</b>	<b>13,633</b>	<b>(5,487)</b>	<b>348</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación no controladora</b>	<b>194</b>	<b>395</b>	<b>192</b>	<b>(51)</b>	<b>1</b>	<b>1,301</b>	<b>932</b>	<b>40</b>



## Reporta Nematik Flujo de US\$171 millones en el 4T18

- Los Ingresos y el Flujo de 2018 crecieron 5.0% y 2.7% vs. 2017, alcanzando US\$4.7 mil millones y US\$734 millones, respectivamente

Monterrey, N.L., México, a 13 de febrero de 2019. - Nematik, S.A.B. de C.V. ("Nematik" o, "la Compañía") (BMV: NEMAK), un proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, anunció hoy sus resultados operativos y financieros del cuarto trimestre de 2018 ("4T18"), así como por el año completo ("Ac. 2018") A continuación, se presenta un resumen de las cifras principales:

### Cifras Destacadas

	Cuarto Trimestre			Por los doce meses de:		
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	11.5	12.0	(4.2)	50.0	49.9	0.2
Ingresos	1,078	1,094	(1.5)	4,704	4,481	5.0
Flujo de Operación <sup>1</sup>	171	166	3.0	734	715	2.7
Inversiones de capital	132	109	NA <sup>2</sup>	403	433	NA <sup>2</sup>

Millones de dólares, excepto Volumen

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

(2) NA = No aplicable

Nematik vendió 11.5 millones de unidades equivalentes ("MUE") durante el 4T18, 4.2% menos año vs. año ("a-vs-a"). Mientras que la región de Norteamérica ("NA") reportó volumen estable, las regiones de Europa ("EU") y Resto del Mundo ("RdM") decrecieron. Los ingresos del 4T18 alcanzaron US\$1,078 millones, 1.5% menos a-vs-a, debido a los menores volúmenes. Sin embargo, el volumen Ac. 2018 fue ligeramente superior al del año anterior gracias a mayores ventas en NA, mientras que los ingresos fueron 5.0% mayores que los de 2017 debido principalmente a un mejor precio promedio.

El Flujo del 4T18 sumó US\$171 millones, un incremento de 3.0% a-vs-a. Dicha cifra derivó de eficiencias y efectos no recurrentes asociados con un finiquito con clientes y ciertas reclasificaciones, que se combinaron para más que compensar el impacto de menores volúmenes y mayores gastos en energía. El Flujo Ac. 2018 fue 2.7% superior al de 2017. La combinación de eficiencias, una mejor mezcla de productos y los factores que beneficiaron al resultado trimestral, explica el comportamiento anual.

Las inversiones de capital del 4T18 sumaron US\$132 millones, para un total de US\$403 millones en el año. Durante el trimestre, Nematik se enfocó en invertir para dar soporte al lanzamiento de productos en sus líneas principales. Al cierre del año, las razones financieras de Nematik fueron las siguientes: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.7 veces; Cobertura de Intereses, 7.7 veces.



## Mensaje del Director General

En 2018 tuvimos un mejor desempeño que el año previo, al apalancar exitosamente nuestras eficiencias operativas y una mejor mezcla de productos para incrementar nuestro Flujo en 3%. Europa generó la mayor parte del aumento, ayudada por incrementos en la producción de componentes de nuevos negocios en materia de propulsión, así como aplicaciones para la estructura del vehículo. En cuanto a resultados regionales, vimos tendencias similares en el trimestre, con Norteamérica permaneciendo estable y Europa más que compensando el impacto de reducciones en la producción de vehículos de ciertos clientes en Asia.

También me gustaría compartir que, durante el trimestre, seguimos alcanzando nuevos logros en nuestro negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos ("CE/VE"), ya que ganamos contratos para proveer estructuras ensambladas para aplicaciones de baterías y carrocería, así como carcasas complejas para motores eléctricos. En total, en el año, ganamos contratos con valor de US\$280 millones en ingresos anuales para producir CE/VE, acumulando así a la fecha un valor de aproximadamente US\$600 millones anuales en contratos ganados en este segmento.

Creemos que las condiciones en evolución en la industria y las macroeconómicas en general pueden continuar generando volatilidad en nuestros mercados principales en 2019. Seguiremos enfocados en optimizar costos e inversiones, al tiempo que reforzaremos nuestro liderazgo en la industria en el mediano a largo plazo, para acceder a una demanda que se acelera en el mercado de aplicaciones de valor agregado, dando así soporte a la transición de nuestros clientes hacia el aligeramiento y la electrificación.

## Industria Automotriz

	Millones de Unidades Cuarto Trimestre			Millones de Unidades Por los doce meses		
	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) <sup>(1)</sup>	17.7	17.8	-0.6	17.3	17.2	0.6
Producción de Vehículos en Norteamérica	4.2	4.1	2.4	17.0	17.1	-0.6
Producción de Clientes de NemaK en Norteamérica	2.9	2.9	0.0	11.8	11.9	-0.8
Venta de Vehículos Europa (SAAR) <sup>(1)</sup>	18.6	20.7	-10.1	20.1	20.2	-0.5
Producción de Vehículos en Europa	5.5	5.7	-3.5	22.0	22.2	-0.9
Producción de Clientes de NemaK en Europa	3.5	3.7	-5.4	14.3	14.4	-0.7

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

En el trimestre, la cifra SAAR de ventas de vehículos en los EE.UU. fue de 17.7 millones de unidades, o 0.6% menos a-vs-a, ya que aunque las ventas de camionetas y vehículos grandes se incrementaron, no alcanzaron a compensar las reducciones de ventas de autos de pasajeros. Al mismo tiempo, ciertas armadoras incrementaron la producción de los nuevos lanzamientos de vehículos de alto volumen, ocasionando que la de la industria en su conjunto aumentase 2.4% a-vs-a. Por su parte, la producción de los clientes de la Compañía permaneció estable en el trimestre.

En Europa, la cifra SAAR de venta de vehículos del 4T18 fue 18.6 millones, 10.1% menos a-vs-a. Lo anterior debido a que las armadoras experimentaron retrasos en el lanzamiento de nuevos vehículos al mercado, en conexión con las nuevas pruebas de estándares de emisiones en la

región (conocidos como Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure, o "WLTP"), que entraron en efecto el 1º. de septiembre pasado. Por su parte, la producción fue menor a-vs-a, causando una reducción de 3.5% en la industria en general, y de 5.4% en el caso de los clientes de Nemak.

## Acontecimientos Recientes

- Durante 2018, Nemak ganó contratos en CE/VE por un valor total de US\$280 millones en ingresos anuales. Dicha cifra tiene que ver principalmente con nuevos negocios de aplicaciones para vehículos eléctricos de armadoras europeas y norteamericanas.
- Considerando 2018 en su totalidad, ganó contratos en todas las líneas de productos por valor de US\$770 millones anuales, siendo los negocios incrementales aproximadamente la mitad de dicha cifra.

## Resumen de Resultados Financieros

	Cuarto Trimestre			Por los doce meses de:		
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	11.5	12.0	(4.2)	50.0	49.9	0.2
Ingresos	1,078	1,094	(1.5)	4,704	4,481	5.0
Utilidad de operación	94	66	42.4	406	370	9.7
Flujo de Operación <sup>1</sup>	171	166	3.0	734	715	2.7
Flujo de Operación <sup>1</sup> / Unidad equivalente	14.9	13.8	8.0	14.7	14.3	2.8
Utilidad neta	38	36	5.6	180	192	(6.3)
Inversiones de capital	132	109	NA <sup>3</sup>	403	433	NA <sup>3</sup>
Deuda Neta <sup>2</sup>	1,251	1,271	(1.6)			

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

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

(2) Deuda Neta = Deuda Total - Efectivo Total

(3) NA = No aplicable

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

El volumen total de ventas del 4T18 se redujo en 4.2% a-vs-a, debido a que los volúmenes de NA permanecieron estables pero hubo decrecimiento en EU y RdM. En EU, los volúmenes de ventas cayeron, ya que la demanda por los productos de la Compañía continuó siendo afectada por retrasos que sus clientes han tenido en la producción de vehículos debido a la implementación de nuevas pruebas para medir las emisiones. Además, los consumidores continuaron escogiendo más vehículos impulsados por gasolina en lugar de diésel, una circunstancia a la que tanto las armadoras, como la Compañía, se han venido adaptando gradualmente. En RdM, el volumen de ventas declinó, ya que el desempeño positivo en Brasil no fue suficiente para compensar el impacto de reducciones en la producción de ciertos clientes en China. Para el Ac. 2018, el volumen global de ventas de Nemak fue ligeramente mayor al del año previo, debido principalmente a la fortaleza del mercado de NA.

Los ingresos del 4T18 se redujeron 1.5% a-vs-a debido a la reducción del volumen vendido. Sin embargo, para el año como un todo, Nemak reportó un aumento de 5% en los ingresos de 2018 vs. 2017 debido a mejores precios promedio de venta, principalmente.

En relación con la Utilidad de Operación del 4T18, Nemak reportó un aumento de 42.4% a-vs-a ayudado por un ingreso no recurrente por US\$7.5 millones, relacionado con un finiquito comercial con un cliente, así como por menores gastos de operación, que reflejaron eficiencias y una capitalización de gastos del negocio CE/VE por US\$6 millones. Dichos factores ayudaron a más que compensar el impacto de menores volúmenes y mayores gastos en energía en el trimestre. Para el Ac. 2018, la Utilidad de Operación fue 9.7% mayor que la de 2017, impulsada por eficiencias operativas, mezcla de productos y los mismos factores que beneficiaron los resultados trimestrales.

El Flujo del 4T18 creció 3.0% a-vs-a reflejando el aumento de la Utilidad de Operación ya explicado. El Flujo trimestral por unidad equivalente fue US\$14.90 en 2018, 8.0% más que los US\$13.80 reportados el año anterior. Para el Ac. 2018, el Flujo fue 2.7% mayor que en 2017 debido a la misma razón. El Flujo por unidad equivalente fue US\$14.70 en 2018, 2.8% más que los US\$14.30 reportados en 2017.

La Utilidad Neta del 4T18 ascendió a US\$38 millones, 5.6% más a-vs-a debido al efecto combinado del aumento en la Utilidad de Operación y menores pérdidas cambiarias, lo que más que compensó mayores impuestos. La Utilidad Neta Ac. 2018 fue US\$180 millones, 6.3% menos que en 2017. Mientras que la Utilidad de Operación Ac. 2018 fue mayor que la de 2017, Nemak contabilizó una mayor cantidad de gastos financieros netos y de impuestos.

Las inversiones de capital sumaron US\$132 millones durante el 4T18, para un total acumulado de US\$403 millones en 2018. Las inversiones se dirigieron a dar soporte al lanzamiento de nuevos productos en todas las regiones.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reportó una Deuda Neta de US\$1.25 mil millones. Las razones financieras fueron: Deuda, neta de Caja, a Flujo: 1.7 veces; Cobertura de Intereses: 7.7 veces. Estas razones se comparan con 1.9 y 10.1 veces, respectivamente, en 2017.

## Resultados Regionales

### Norteamérica

En el 4T18, los ingresos se incrementaron 0.7% a-vs-a debido a que los volúmenes permanecieron estables y los precios mejoraron marginalmente. Por su parte, el Flujo permaneció en el mismo nivel a-vs-a, ayudado por la capitalización explicada previamente que compensó mayores gastos de energía. Los ingresos y el Flujo Ac. 2018 fueron 6.1% y 1.6% superiores a los de 2017, por las mismas razones.

### Europa

En el 4T18, los ingresos decrecieron 2.8% a-vs-a ya que se vendieron menores volúmenes, lo que superó el efecto de mayores precios promedio. En contraste, el Flujo del 4T18 fue 19.4% más elevado a-vs-a, ayudado por una mezcla de productos más rica, combinada con el ingreso no recurrente de US\$7.5 millones ya explicado. Los ingresos y el Flujo Ac. 2018 fueron 5.1% y 12.0% superiores a los de 2017 debido principalmente a eficiencias, mejor mezcla de producto y el ingreso no recurrente mencionado.

## Resto del Mundo

En el 4T18, los ingresos de RdM se redujeron en 9.5% a-vs-a debido a menores ventas en China, que superaron el efecto de resultados positivos en Brasil. El Flujo del 4T18 fue US\$7 millones inferior a-vs-a, reflejando menores volúmenes y una menos favorable mezcla de ventas. Por las mismas razones, los ingresos y el Flujo Ac. 2018 fueron 1.6% y US\$17 millones menores a los de 2017.

-----

## 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 Nemak del 4T18 se llevará a cabo el jueves 14 de febrero de 2019 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.nemak.com](http://investors.nemak.com)

## Declaraciones Prospectivas

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

## Acerca de Nemak

Nemak 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. La Compañía emplea a más de 22,000 personas en sus 38 instalaciones productivas alrededor del mundo. En 2018, generó ingresos por US\$4.7 mil millones. Para mayor información, visite <http://www.nemak.com>

A continuación tres páginas con tablas financieras



**Nemak**  
**Estado de Resultados**  
**Millones de Dólares**

	Cuarto Trimestre					Por los doce meses de:				
	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	11.5		12.0		(4.2)	50.0		49.9		0.2
Ingresos	1,078	100.0	1,094	100.0	(1.5)	4,704	100.0	4,481	100.0	5.0
Utilidad Bruta	156	14.5	155	14.2	0.6	699	14.9	685	15.3	2.0
Gastos de venta y administración	(61)	(5.7)	(85)	(7.8)	(28.2)	(300)	(6.4)	(308)	(6.9)	(2.6)
Otros ingresos (gastos), neto	(1)	(0.1)	(4)	(0.4)	(75.0)	7	0.1	(7)	(0.2)	NA
Utilidad de Operación	94	8.7	66	6.0	42.4	406	8.6	370	8.3	9.7
Gasto Financiero	(18)	(1.7)	(26)	(2.4)	(30.8)	(98)	(2.1)	(82)	(1.8)	19.5
Producto Financiero	1	0.1	19	1.7	(94.7)	6	0.1	22	0.5	(72.7)
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	2	0.2	(27)	(2.5)	NA	(24)	(0.5)	(43)	(1.0)	(44.2)
Resultado financiero, neto	(15)	(1.4)	(34)	(3.1)	(55.9)	(116)	(2.5)	(103)	(2.3)	12.6
Participación en Asociadas	1	0.1	0	0.0	0.0	7	0.1	3	0.1	NA
Impuestos a la utilidad	(42)	(3.9)	4	0.4	NA	(117)	(2.5)	(78)	(1.7)	50.0
Utilidad Neta	38	3.5	36	3.3	5.6	180	3.8	192	4.3	(6.3)

	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	94	8.7	66	6.0	42.4	406	8.6	370	8.3	9.7
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	77	7.1	100	9.1	(23.0)	328	7.0	345	7.7	(4.9)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	171	15.9	166	15.2	3.0	734	15.6	715	16.0	2.7
Inversiones de capital	132	12.2	109	10.0	NA <sup>2</sup>	403	8.6	433	9.7	NA <sup>2</sup>

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

**Nemak**  
**Balance General Consolidado**  
**Millones de Dólares**

Activos	Dec-18	Dic-17	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	181	190	(5.1)
Clientes	521	578	(9.9)
Inventarios	636	643	(1.1)
Otros activos circulantes	54	29	84.6
Total activo circulante	1,392	1,441	(3.4)
Inversión en acciones	37	29	27.4
Propiedad, planta y equipo, neto	2,623	2,649	(1.0)
Otros activos	685	781	(12.2)
Total Activos	4,738	4,899	(3.3)

Pasivos y Capital Contable	Dec-18	Dic-17	% Var
Préstamos bancarios C.P.	76	54	40.3
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	49	5	NA
Intereses por pagar	17	17	3.0
Otros pasivos circulantes	1,206	1,217	(0.9)
Total pasivo circulante	1,349	1,293	4.3
Deuda a largo plazo	1,339	1,414	(5.3)
Obligaciones laborales	63	62	1.3
Otros pasivos de largo plazo	152	184	(17.1)
Total Pasivos	2,903	2,952	(1.7)
Total capital contable	1,833	1,947	(5.9)
Total pasivo y capital contable	4,738	4,899	(3.3)

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

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Cuarto Trimestre			Por los doce meses de:		
	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	6.9	6.9	0.0	29.7	28.6	3.8
Europa	3.5	3.8	(7.9)	15.3	16.1	(5.0)
Resto del Mundo	1.1	1.3	(15.4)	5.0	5.2	(3.8)
<b>Total</b>	<b>11.5</b>	<b>12.0</b>	<b>(4.2)</b>	<b>50.0</b>	<b>49.9</b>	<b>0.2</b>

Ingresos Totales*	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	603	599	0.7	2,633	2,482	6.1
Europa	389	400	(2.8)	1,643	1,564	5.1
Resto del Mundo	86	95	(9.5)	428	435	(1.6)
<b>Total</b>	<b>1,078</b>	<b>1,094</b>	<b>(1.5)</b>	<b>4,704</b>	<b>4,481</b>	<b>5.0</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup>	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	92	92	0.0	446	439	1.6
Europa	74	62	19.4	261	233	12.0
Resto del Mundo	5	12	(58.3)	27	44	(38.6)
<b>Total</b>	<b>171</b>	<b>166</b>	<b>3.0</b>	<b>734</b>	<b>715</b>	<b>2.7</b>

Margen de Flujo de Operación <sup>1</sup> en %	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	15%	15%	(0.9)	17%	18%	(4.1)
Europa	19%	15%	23.6	16%	15%	6.6
Resto del Mundo	6%	13%	(56.1)	6%	10%	(37.1)
<b>Total</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>	<b>4.5</b>	<b>16%</b>	<b>16%</b>	<b>(2.2)</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup> USD/ Unidad equivalente	2018	2017	% Var.	2018	2017	% Var.
Norteamérica	13.3	13.3	(0.2)	15.0	15.3	(2.0)
Europa	21.3	16.3	30.7	17.0	14.5	17.9
Resto del Mundo	4.4	9.3	(53.1)	5.4	8.4	(35.7)
<b>Total</b>	<b>14.9</b>	<b>13.8</b>	<b>8.0</b>	<b>14.7</b>	<b>14.3</b>	<b>2.8</b>

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

\* De clientes externos

**Nemak**

**Estado de Resultados Consolidado**  
Millones de Pesos

	Cuarto Trimestre					Por los doce meses de:				
	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	11.5		12.0		(4.2)	50.0		49.9		0.2
Ingresos	21,319	100.0	20,694	100.0	3.0	90,327	100.0	84,779	100.0	6.5
Utilidad Bruta	3,073	14.4	2,924	14.1	5.1	13,449	14.9	12,967	15.3	3.7
Gastos de venta y administración	(1,193)	(5.6)	(1,608)	(7.8)	(25.8)	(5,746)	(6.4)	(5,818)	(6.9)	(1.2)
Otros ingresos (gastos), neto	(28)	(0.1)	(67)	(0.3)	(58.2)	120	0.1	(134)	(0.2)	NA
Utilidad de Operación	1,852	8.7	1,248	6.0	48.4	7,823	8.7	7,015	8.3	11.5
Gasto Financiero	(347)	(1.6)	(497)	(2.4)	(30.2)	(1,873)	(2.1)	(1,542)	(1.8)	21.5
Producto Financiero	22	0.1	364	1.8	(94.0)	124	0.1	417	0.5	(70.3)
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	44	0.2	(507)	(2.4)	NA	(471)	(0.5)	(774)	(0.9)	(39.1)
Resultado financiero, neto	(282)	(1.3)	(640)	(3.1)	(55.9)	(2,220)	(2.5)	(1,899)	(2.2)	16.9
Participación en Asociadas	11	0.1	(1)	(0.0)	NA	137	0.2	60	0.1	NA
Impuestos a la utilidad	(835)	(3.9)	71	0.3	NA	(2,276)	(2.5)	(1,484)	(1.8)	53.4
Utilidad Neta	746	3.5	678	3.3	10.0	3,464	3.8	3,692	4.4	(6.2)

	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.	2018	% de ing.	2017	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	1,852	8.7	1,248	6.0	48.4	7,823	8.7	7,015	8.3	11.5
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,526	7.2	1,883	9.1	(19.0)	6,281	7.0	6,531	7.7	(3.8)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	3,378	15.8	3,131	15.1	7.9	14,104	15.6	13,546	16.0	4.1
Inversiones de capital	2,629	12.3	2,065	10.0	NA <sup>2</sup>	7,786	8.6	8,279	9.8	NA <sup>2</sup>

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

(2) NA = No aplicable

**Nemak**

**Balance General Consolidado**  
Millones de Pesos

Activos	Dec-18	Dic-17	% Var
Equivalentes de efectivo	3,555	3,757	(5.4)
Clientes	10,247	11,406	(10.2)
Inventarios	12,518	12,695	(1.4)
Otros activos circulantes	1,085	579	87.4
Total activo circulante	27,405	28,436	(3.6)
Inversión en acciones	733	576	27.2
Propiedad, planta y equipo, neto	51,629	52,274	(1.2)
Otros activos	13,490	15,402	(12.4)
Total Activos	93,258	96,690	(3.5)

Pasivos y Capital Contable	Dec-18	Dic-17	% Var
Préstamos bancarios C.P.	1,494	1,069	39.8
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	972	93	NA
Intereses por pagar	340	333	2.4
Otros pasivos circulantes	23,738	24,015	(1.2)
Total pasivo circulante	26,545	25,509	4.1
Deuda a largo plazo	26,352	27,905	(5.6)
Obligaciones laborales	1,238	1,225	1.1
Otros pasivos de largo plazo	3,019	3,629	(16.8)
Total Pasivos	57,154	58,267	(1.9)
Total capital contable	36,104	38,423	(6.0)
Total pasivo y capital contable	93,258	96,690	(3.5)



# 4to Trimestre 2018



MEMBER OF  
Dow Jones  
Sustainability Indices  
In Collaboration with RobecoSAM



EMPRESA  
SOCIALMENTE  
RESPONSABLE



**San Pedro Garza García, México, 13 de febrero de 2019** - 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 31 de diciembre de 2018<sup>(1)</sup>. Los resultados completos no auditados del cuarto trimestre de Axtel se presentaron a la Bolsa Mexicana de Valores y están disponibles en su página web, [axtelcorp.mx](http://axtelcorp.mx)

En millones	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.		Acum. 18	Acum. 17	Acum. Δ%
				3T18	4T17			
Ingresos (Ps.)	3,446	3,140	3,561	10%	-3%	12,788	12,544	2%
En dls.	174	165	188	5%	-8%	664	665	0%
Flujo de Operación (Ps.) <sup>(4)</sup>	1,097	1,045	1,167	5%	-6%	4,393	4,300	2%
En dls.	55	55	62	1%	-10%	228	229	0%
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	1,242	-542	-923	n.a.	n.a.	1,095	62	>100%
En dls.	60	-29	-49	n.a.	n.a.	52	1	>100%
Inversión (Ps.)	729	576	257	27%	>100%	1,644	1,650	0%
En dls.	37	30	14	21%	>100%	85	86	0%
Deuda Neta (En dls.)	686	1,027	973	-33%	-30%			
Deuda Neta / Flujo de operación <sup>(5)</sup>	3.0x	3.5x	3.4x					

Los resultados individuales de Axtel reflejan su negocio de Mercado Masivo como operaciones discontinuas. ALFA no consolida el negocio de Mercado Masivo como una operación discontinua. Para mayor información, consulte la siguiente tabla y la página 9.

Ingresos de Op. Disc. (Ps.)	685	689	725	-1%	-6%	2,773	2,969	-7%
En dls.	35	36	38	-5%	-10%	144	157	-8%
Ingresos Ajustados (Ps.)	4,131	3,829	4,286	8%	-4%	15,561	15,513	0%
En dls.	208	202	226	3%	-8%	809	822	-2%
Flujo de Operación de Op. Disc. (Ps.)	3,038	266	282	>100%	>100%	3,848	1,151	>100%
En dls.	151	14	15	>100%	>100%	194	61	>100%
Flujo de Operación Ajustado (Ps.)	4,135	1,311	1,450	>100%	>100%	8,240	5,451	51%
En dls.	206	69	77	>100%	>100%	422	290	46%

## Eventos Relevantes:

- ❖ A finales de 2018, Axtel vendió la mayor parte de su negocio de fibra (FTTx) del segmento masivo para enfocarse completamente en brindar soluciones administradas de Telecom y TI a los segmentos empresarial y gobierno. Esta iniciativa es consistente con su estrategia de negocio y fue un objetivo clave desde la fusión entre Alestra y Axtel.
- ❖ Los resultados de cierre de año registran los resultados del segmento masivo como operaciones discontinuas, dada la expectativa de desinvertir la parte restante del negocio de FTTx y a la erosión de la base de clientes que reciben sus servicios con tecnologías inalámbricas.
- ❖ El desempeño del cuarto trimestre contribuyó a obtener resultados positivos para el año 2018. Durante el año, en pesos, los ingresos recurrentes de los segmentos empresarial y gobierno se incrementaron 6%, favoreciendo un crecimiento de 2% en los ingresos totales. El flujo de operación o EBITDA, excluyendo la venta de torres, se incrementó 20%.
- ❖ Desde la fusión entre Alestra-Axtel, la prioridad de la Compañía ha sido fortalecer su estructura de capital. Con la ganancia neta obtenida por la venta del negocio FTTx, se prepagaron Ps. 4,350 millones en deuda bancaria, reduciendo la razón de apalancamiento y gasto por interés e incrementando la vida promedio de la deuda de 4.7 a 5.7 años. La Compañía continuará evaluando alternativas para seguir mejorando su estructura de capital.

### Relación con Medios:

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

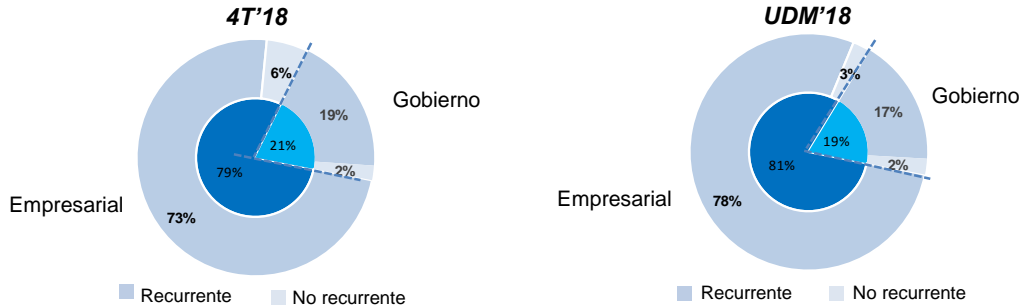
### Relación con Inversionistas:

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

axtel

## Ingresos

En millones	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				3T18	4T17			
<b>EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,732</b>	<b>2,548</b>	<b>2,621</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>	<b>10,313</b>	<b>9,973</b>	<b>3%</b>
En dls.	138	134	138	3%	0%	536	529	1%
<b>GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>714</b>	<b>592</b>	<b>941</b>	<b>21%</b>	<b>-24%</b>	<b>2,475</b>	<b>2,571</b>	<b>-4%</b>
En dls.	36	31	50	15%	-27%	128	136	-6%
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>3,446</b>	<b>3,140</b>	<b>3,561</b>	<b>10%</b>	<b>-3%</b>	<b>12,788</b>	<b>12,544</b>	<b>2%</b>
En dls.	174	165	188	5%	-8%	664	665	0%
Recurrente	160	162	159	-1%	1%	634	607	5%
No Recurrente	14	3	29	>100%	-53%	30	57	-48%



Los ingresos totales en el cuarto trimestre 2018 disminuyeron 8% comparado con el mismo periodo de 2017. En términos de pesos, los ingresos cayeron 3%, debido principalmente a un incremento del 4% en el segmento empresarial, mitigado por una disminución del 24% en el segmento gobierno. Los ingresos recurrentes totales para el cuarto trimestre 2018 se incrementaron 5% comparado con 2017. Los ingresos no recurrentes disminuyeron 51%, debido a que durante el cuarto trimestre 2017 se registró un nivel extraordinario de ingresos no recurrentes de gobierno.

### Empresarial

En millones dls.	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				3T18	4T17			
<b>TELECOM</b>	<b>118</b>	<b>117</b>	<b>120</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>	<b>468</b>	<b>469</b>	<b>0%</b>
Voz	23	25	29	-7%	-21%	103	124	-17%
Datos e Internet	47	47	50	0%	-6%	185	186	-1%
Redes Administradas	48	45	40	6%	18%	180	159	14%
<b>TI</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>16%</b>	<b>6%</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>14%</b>
<b>TOTAL EMPRESARIAL</b>	<b>138</b>	<b>134</b>	<b>138</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>536</b>	<b>529</b>	<b>1%</b>
Recurrente	128	133	132	-4%	-3%	520	505	3%
No Recurrente	10	1	7	>100%	54%	16	23	-32%

Los ingresos del trimestre se mantuvieron constantes año con año totalizando en \$138 millones tanto en 2018 como en 2017. En pesos, los ingresos de empresarial se incrementaron 4% debido a un mejor desempeño de los ingresos de *TI* y *Redes Administradas*. Los ingresos recurrentes se incrementaron 1% y los ingresos no recurrentes se incrementaron 61% debido a venta de equipo.

Los ingresos de Telecom en el cuarto trimestre 2018 disminuyeron 1% en comparación con el cuarto trimestre del año anterior. En términos de pesos, los ingresos aumentaron 3% principalmente por un incremento del 24% en *Redes Administradas*, explicado por un fuerte incremento en Servicios Administrados, redes VPN y servicios Ethernet. Dicho incremento fue mitigado por una disminución del 18% en los servicios de *Voz*, debido a reducciones en ingresos de números fijos a móviles y de larga distancia.

Los ingresos de TI aumentaron 6% año con año. En pesos, los ingresos incrementaron 11% año con año, debido principalmente a un incremento del 116% en *Aplicaciones Administradas*, servicio adquirido por primera vez por clientes existentes; un aumento del 47% en *Servicios de Seguridad* relacionado con la venta de equipo no recurrente; y un crecimiento del 24% en *Servicios en la Nube* dado un aumento en los requerimientos de capacidad en la nube de clientes existentes.

## Gobierno

En millones dls.	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				3T18	4T17			
<b>TELECOM</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>31</b>	<b>-95%</b>	<b>-97%</b>	<b>62</b>	<b>84</b>	<b>-27%</b>
Voz	1	2	2	-31%	-37%	7	9	-17%
Datos e Internet	2	6	5	-59%	-58%	16	20	-20%
Redes Administradas	(3)	13	23	n.a.	n.a.	39	56	-31%
<b>TI</b>	<b>35</b>	<b>11</b>	<b>19</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>85%</b>	<b>66</b>	<b>52</b>	<b>28%</b>
<b>TOTAL GOBIERNO</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>50</b>	<b>15%</b>	<b>-27%</b>	<b>128</b>	<b>136</b>	<b>-6%</b>
Recurrent	33	29	27	11%	19%	114	102	12%
Non recurrent	3	2	22	90%	-85%	14	34	-58%

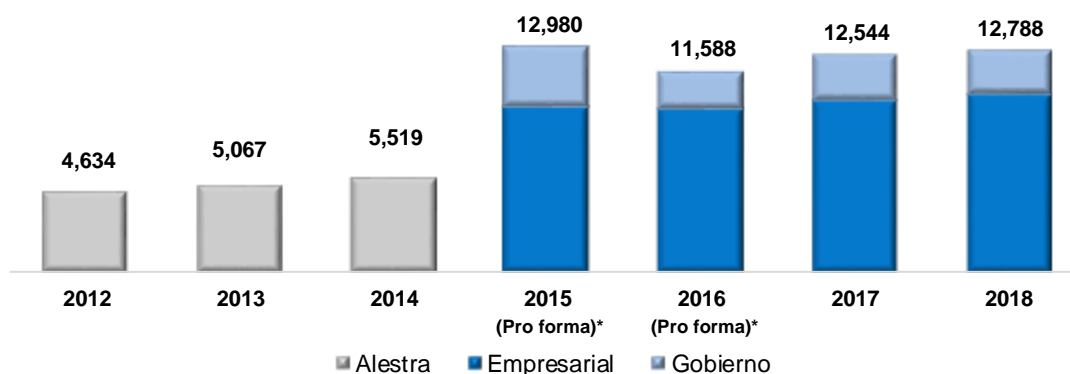
Los ingresos del segmento gobierno alcanzaron \$36 millones en el cuarto trimestre 2018, comparado con \$50 millones en el mismo periodo de 2017, una disminución del 27%. En pesos, los ingresos de gobierno disminuyeron 24% debido a una caída en los ingresos Telecom. Los ingresos recurrentes, los cuales representaron el 90% de los ingresos totales de gobierno del trimestre, se incrementaron 25% comparado con el mismo periodo en 2017.

Los ingresos Telecom disminuyeron 97% año con año. En pesos, los ingresos disminuyeron 98%, en donde los ingresos de Voz cayeron 34% y los ingresos de Datos e Internet disminuyeron 57% debido a una caída en servicios de internet. Los ingresos de Redes Administradas disminuyeron debido a una reclasificación de los ingresos 2018 de ésta categoría a servicios TI. Si se aplicara el mismo criterio de clasificación a los ingresos de 2017, los ingresos de Redes Administradas para el año completo 2018 habrían disminuido 23%, en contraste con un 31%, debido a la venta de equipo no recurrente a una dependencia de gobierno federal en 2017.

Los ingresos de TI aumentaron 85% en el cuarto trimestre 2018. En pesos, los ingresos se incrementaron 94% debido a un fuerte aumento en los ingresos de Servicios de Seguridad, Aplicaciones Administradas y Hosting, debido principalmente a la reclasificación anteriormente mencionada y nuevos proyectos para dependencias del gobierno federal. Si se aplica ya el mismo criterio de clasificación a los ingresos 2017, los ingresos del año completo 2018 se habrían incrementado 20%, en comparación con un 33%, pues la mayoría de tales ingresos son originados de nuevos proyectos implementados durante el 2018.

## Evolución del Segmento Empresarial y Gobierno

(Ingresos en MPs.)

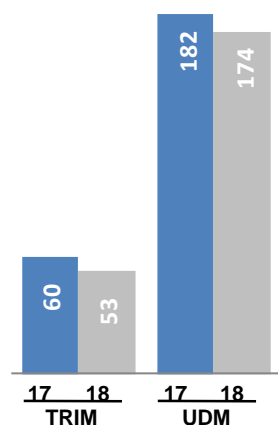


\* Las cifras pro forma incluyen a Alestra desde inicio de cada año.

## Costo de Ventas, Gastos y Flujo de Operación.

### Costo de Ventas

(en Mds.)

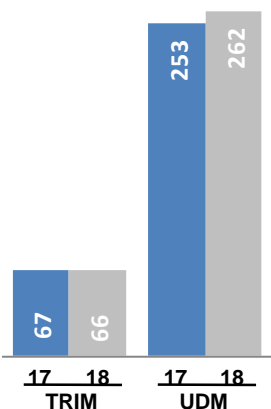


**Costo de Ventas<sup>(2)</sup>.** Para el periodo de tres meses concluido el 31 de diciembre de 2018, el costo de ventas representó \$53 millones, una disminución del 12% comparado con el mismo periodo de 2017.

En pesos, el costo de ventas disminuyó 8% ó Ps. 89 millones comparado con el mismo periodo del año 2017, debido principalmente a una reducción del 26% en costos del sector gobierno asociada a una caída de los ingresos no recurrentes. Los costos del año 2018 disminuyeron 2% principalmente por una reducción en los costos Telecom del segmento empresarial, lo cual se tradujo en mayores márgenes.

### Gastos

(en Mds.)

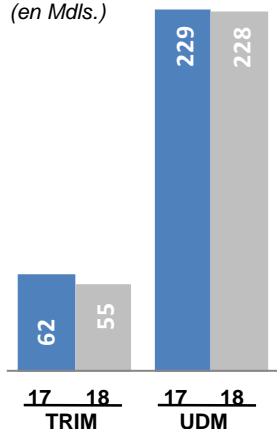


**Gastos de Operación y Otros gastos<sup>(3)</sup>.** Los gastos totales alcanzaron \$66 millones en el cuarto trimestre 2018, una caída del 1%, comparado con el mismo periodo de 2017.

En pesos, los gastos totales aumentaron 4%, principalmente por el beneficio neto de Ps. 121 millones de la venta de torres y gastos de fusión en el 4T17. Los gastos de operación en el cuarto trimestre disminuyeron 6% debido a eficiencias dentro de la organización; de tal forma que los gastos de personal se mantuvieron sin cambios y los gastos de mantenimiento disminuyeron 13% año con año. Los gastos de operación del todo 2018 se mantuvieron sin cambios en comparación con 2017; de modo que incrementos del 3% y 6% en personal y arrendamientos de torres respectivamente, fueron mitigados por una reducción en *outsourcing* y reservas incobrables derivado de una mejora en la cobranza de cuentas del sector gobierno.

### Flujo de operación

(en Mds.)



**Flujo de operación<sup>(4)</sup>.** Para el cuarto trimestre de 2018, el flujo de operación totalizó \$55 millones, una disminución del 10% comparado con el mismo periodo de 2017. La cifra del 2017 incluye \$19 millones de otros ingresos relacionados con la venta de torres a American Tower Corporation. Sin este efecto, el flujo de operación se incrementó \$13 millones ó 29% comparado con el cuarto trimestre 2017, y aumentó 18% en el año 2018, comparado con 2017, dado que las cifras de 2017 incluyen gastos de fusión.

## Costo Integral de Financiamiento

Millones de dls.	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		Acum.18	Acum.17	Acum. Δ%
				3T18	4T17			
Gasto neto por interés	(25)	(24)	(27)	-1%	9%	(94)	(84)	-12%
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(25)	(1)	(64)	>100%	61%	10	32	-70%
Valuación de derivados	(2)	(1)	3	>100%	n.a.	(2)	1	n.a.
<b>Total</b>	<b>(52)</b>	<b>(26)</b>	<b>(88)</b>	<b>-100%</b>	<b>42%</b>	<b>(87)</b>	<b>(51)</b>	<b>-69%</b>

El costo integral de financiamiento totalizó \$52 millones en el cuarto trimestre 2018, comparado con \$88 millones para el mismo periodo de 2017. La reducción en el costo se explica principalmente por una disminución en la pérdida cambiaria (peso-dólar) durante el cuarto trimestre 2018; resultado de un menor monto de deuda denominado den dólares y de una depreciación del 4.4% del Peso mexicano frente al Dólar americano, comparado con una depreciación del 7.8% del Peso mexicano en el cuarto trimestre de 2017.

## Deuda Total y Deuda Neta <sup>(6)</sup>

Millones de dólares	4T18	3T18	4T17
Bonos vencimiento en 2024	500	500	500
Créditos bancarios	95	331	325
Otros créditos	191	203	189
Otras obligaciones financieras	13	22	23
Intereses devengados	6	16	7
<b>Deuda Total</b>	<b>805</b>	<b>1,071</b>	<b>1,045</b>
(-) Efectivo y Equivalentes	(119)	(44)	(72)
<b>Deuda Total neta</b>	<b>686</b>	<b>1,027</b>	<b>973</b>

**Deuda Total.** A finales del cuarto trimestre 2018 la deuda total disminuyó \$240 millones en comparación con el cuarto trimestre 2017; monto compuesto por \$241 millones en reducción de deuda, y \$1 millón de un incremento causado por una depreciación de 0.3% del Peso mexicano, año con año.

La reducción de deuda por \$241 millones en comparación con el cierre de 2017, se explica por (i) una disminución de \$230 millones relacionada con el prepago parcial del Crédito Sindicado; (ii) una reducción de \$15 millones de un crédito a largo plazo; (iii) un incremento de \$5 millones en otros créditos y arrendamientos financieros; y (iv) una disminución de \$1 millón en intereses devengados.

**Efectivo.** A finales del cuarto trimestre 2018, efectivo totalizó \$114 millones comparado con \$64 millones hace un año, y \$35 millones a inicios del trimestre. El efectivo a finales del trimestre incluye \$5 millones de efectivo restringido y \$54 millones de efectivo a emplearse en el primer trimestre de 2019, relacionado con el impuesto al valor agregado y otras provisiones de gasto derivadas de la monetización del negocio FTTx del segmento masivo.

## Inversiones de Capital

En el cuarto trimestre de 2018, las inversiones de capital totalizaron en \$37 millones. Esta cifra representa un incremento del 14% comparado con US\$32 millones en el cuarto trimestre 2017, sin considerar el beneficio por la venta de Torres de \$19 millones. Adicionalmente, en el cuarto trimestre 2018, Axtel invirtió menos de \$1 millón en arrendamientos financieros, comparado con \$11 millones en el trimestre anterior.

## Apéndice – Información Relevante Adicional

- 1) Los resultados publicados en este reporte se presentaron basados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en pesos corrientes:
  - Los estados de resultados consolidados para el periodo de tres meses que finalizan el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y el 30 de septiembre de 2018; y para el periodo de doce meses que finalizan el 31 de diciembre 2018 y 2017; y
  - La información del Balance General al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y 30 de septiembre de 2018
- 2) 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.
- 3) 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.
- 4) Flujo de operación se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- 5) 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.
- 6) 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.
- 7) Para reducir su exposición al riesgo cambiario, Axtel realizó transacciones de tipo forward por un monto vigente al 4T18 de US\$ 91 millones a un tipo de cambio promedio de 20.54 Ps/DI, donde Axtel compra Dólares y vende Pesos. En Noviembre 2018, para cubrir el cupón de pago de intereses del Bono 2024 con vencimiento en Mayo 2019, Axtel contrató un FWD de tipo de cambio por US\$ 16 millones a un tipo de cambio de 20.88 Ps/DI. Para cubrir inversiones de capital denominadas en Dólares de Diciembre 2018 a Julio 2019, Axtel cerró dos transacciones FWD distintas: US\$11 millones @ 20.47 Ps/DI y US\$10 millones @ 20.44 Ps/DI. Finalmente, para mantener el valor de la parte restante del negocio FTTx aún por desinvertir, Axtel contrató un FWD de tipo de cambio por US\$54 millones a un tipo de cambio de 20.47 Ps/DI.

### Forwards de tipo de cambio:

Vencimiento	Monto (Mdl)	TC promedio
Abr'19	10.9	20.47
May'19	15.9	20.88
Jun'19	53.7	20.47
Jul'19	10.5	20.44

### Swaps 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 Consolidado No Auditado**  
*(en miles de pesos mexicanos)*

	dic-18	sep-18	dic-17	(%) dic-18 vs. dic-17
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo y equivalentes	2,249,155	651,777	1,257,803	79
Cuentas por cobrar	2,660,090	3,024,035	2,679,833	(1)
Reserva para cuentas de cobro dudoso	(2,172,343)	(2,183,612)	(2,089,484)	4
Partes relacionadas	55,105	40,804	31,702	74
Impuestos por recuperar y otras cxc	878,686	986,250	832,567	6
Anticipos a Proveedores	546,064	652,597	485,729	12
Inventarios	104,802	295,583	188,885	(45)
Instrumentos Financieros	5,898	-	61,913	(90)
Instrumentos Financieros (ZSCs)	129,075	162,105	164,278	(21)
Activos clasificados como congelados para venta	315,053	-	-	n.a.
<b>Total current assets</b>	<b>6,943,928</b>	<b>5,813,149</b>	<b>5,702,710</b>	<b>22</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>				
Efectivo restringido	93,908	170,644	161,955	(42)
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	16,105,524	18,276,700	19,275,810	(16)
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	8,716	-	n.a.
Activos intangibles, neto	1,405,387	1,413,064	1,508,512	(7)
Impuestos diferido	2,873,075	3,566,299	3,747,710	(23)
Inversiones en compañías asociadas y otros	294,535	157,295	139,427	>100
Derivative financial instruments	17,693	-	-	n.a.
Otros activos	421,752	400,316	217,646	94
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>21,211,874</b>	<b>23,993,033</b>	<b>25,051,059</b>	<b>(15)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28,155,802</b>	<b>29,806,182</b>	<b>30,753,769</b>	<b>(8)</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>				
Proveedores	3,547,032	3,482,360	3,881,152	(9)
Intereses acumulados	123,847	294,305	145,681	(15)
Deuda a corto plazo	-	-	700,000	n.a.
Porción circulante de la deuda a largo plazo	341,981	488,394	533,253	(36)
Impuestos por pagar	13,081	38,812	18,616	(30)
Instrumentos Financieros	39,258	25,627	-	n.a.
Ingresos Diferidos	536,452	279,386	312,121	72
Provisiones	312,384	21,440	117,908	>100
Otras cuentas por pagar	3,863,865	3,044,866	2,195,956	76
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>8,777,900</b>	<b>7,675,191</b>	<b>7,904,687</b>	<b>11</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Deuda a largo plazo	15,156,918	19,139,025	19,043,735	(20)
Instrumentos Financieros Derivados	-	41,034	-	n.a.
Beneficios empleados	592,037	646,049	588,696	1
Otros pasivos a LP	8,040	3,279	724,249	(99)
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>15,756,995</b>	<b>19,829,387</b>	<b>20,356,680</b>	<b>(23)</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>24,534,895</b>	<b>27,504,577</b>	<b>28,261,368</b>	<b>(13)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	464,371	464,371	464,371	0
Prima en emisión de acciones	159,551	159,551	159,551	0
Reserva para recompra de acciones	-	-	-	n.a.
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2,996,985	1,677,683	1,868,480	60
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,620,907</b>	<b>2,301,605</b>	<b>2,492,402</b>	<b>45</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>28,155,802</b>	<b>29,806,182</b>	<b>30,753,769</b>	<b>(8)</b>



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

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		UDM'18	UDM'17	Δ%
				3T18	4T17			
Ingresos de Operación	3,446,007	3,139,869	3,561,102	10	(3)	12,788,484	12,544,101	2
Costo de ventas y Gastos de Operación								
Costo de ventas	(1,044,640)	(759,197)	(1,133,363)	38	(8)	(3,357,117)	(3,441,394)	(2)
Gastos de Operación	(1,355,681)	(1,348,686)	(1,436,325)	1	(6)	(5,320,103)	(5,332,522)	(0)
Otros ingresos (gastos), neto	50,955	13,299	176,017	>100	(71)	281,503	530,022	(47)
Deterioro de Activos de Larga Duración	(11,862)	(16,335)	(1,535)	(27)	>100	(74,574)	(11,724)	>100%
Depreciación y amortización costo	(713,880)	(775,723)	(690,902)	(8)	3	(2,933,861)	(2,780,455)	6
Depreciación y amortización gasto	(204,897)	(174,204)	(152,381)	18	34	(688,852)	(572,671)	20
	<u>(3,280,005)</u>	<u>(3,060,844)</u>	<u>(3,238,489)</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>(12,093,004)</u>	<u>(11,608,744)</u>	<u>4</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	166,002	79,025	322,613	>100	(49)	695,481	935,356	(26)
Costo Integral de Financiamiento:								
Gastos por intereses	(505,466)	(472,961)	(532,033)	7	(5)	(1,868,618)	(1,646,533)	13
Ingresos por intereses	17,715	9,948	18,340	78	(3)	52,129	56,699	(8)
Ganancia (pérdida) cambiaria	(479,084)	(12,218)	(1,216,743)	>100	(61)	186,888	648,280	(71)
Valuación de instrumentos financieros	(33,029)	(10,003)	55,651	>100	n.a.	(35,202)	27,053	n.a.
Resultado integral de fin., neto	<u>(999,863)</u>	<u>(485,235)</u>	<u>(1,674,786)</u>	<u>&gt;100</u>	<u>(40)</u>	<u>(1,664,803)</u>	<u>(914,501)</u>	<u>82</u>
Part. de resultados de compañía asociado	0	0	0	>100	>100	0	(0)	n.a.
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(833,861)</u>	<u>(406,209)</u>	<u>(1,352,173)</u>	<u>&gt;100</u>	<u>(38)</u>	<u>(969,323)</u>	<u>20,855</u>	<u>n.a.</u>
Impuestos								
Causado	(10,460)	(1,173)	(25,503)	>100	(59)	(71,153)	(115,834)	(39)
Diferido	173,795	(189,566)	373,447	n.a.	(53)	33,815	(171,709)	n.a.
Total de Impuestos	<u>163,335</u>	<u>(190,739)</u>	<u>347,944</u>	<u>n.a.</u>	<u>(53)</u>	<u>(37,338)</u>	<u>(287,544)</u>	<u>(87)</u>
Operaciones Discontinuas	<u>1,912,350</u>	<u>55,444</u>	<u>81,214</u>	<u>&gt;100</u>	<u>&gt;100</u>	<u>2,101,339</u>	<u>328,862</u>	<u>&gt;100%</u>
<b>Utilidad Neta (Pérdida)</b>	<b>1,241,823</b>	<b>(541,504)</b>	<b>(923,015)</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>1,094,678</b>	<b>62,173</b>	<b>&gt;100%</b>

**Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
**Operaciones discontinuas – Mercado Masivo**  
*(en miles de pesos mexicanos)*

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		UDM'18	UDM'17	Δ%
				3T18	4T17			
Ingresos	684,980	689,117	725,293	-1%	-6%	2,772,752	2,968,989	(7)
Costos & Gastos	(738,680)	(609,911)	(609,273)	21%	21%	(2,556,468)	(2,498,692)	2
Otros Ingresos	2,785,628	-	-	n.a.	n.a.	2,785,628	-	n.a.
Impuestos	(819,579)	(23,762)	(34,806)	>100	>100	(900,574)	(141,436)	>100
<b>Operaciones Discontinuas Totales</b>	<b>1,912,350</b>	<b>55,444</b>	<b>81,214</b>	<b>&gt;100</b>	<b>&gt;100</b>	<b>2,101,339</b>	<b>328,862</b>	<b>&gt;100</b>
En Dls.	94,934	2,921	4,289	>100	>100	104,895	17,404	>100



**Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
Reconciliación de ingresos  
(en miles de pesos mexicanos)

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		UDM'18	UDM'17	Δ%
				3T18	4T17			
Ingresos	3,446,007	3,139,869	3,561,102	10	(3)	12,788,484	12,544,101	2
Ingresos de operaciones discontinuas	684,980	689,117	725,293	(1)	(6)	2,772,752	2,968,989	(7)
<b>Ingreso Ajustado</b>	<b>4,130,988</b>	<b>3,828,986</b>	<b>4,286,395</b>	<b>8</b>	<b>(4)</b>	<b>15,561,237</b>	<b>15,513,090</b>	<b>0</b>
En Dls.	208,247	201,749	226,194	3	(8)	808,704	808,704	0

**Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
Reconciliación de Flujo de Operación  
(en miles de pesos mexicanos)

	4T18	3T18	4T17	(% 4T18 vs.)		UDM'18	UDM'17	Δ%
				3T18	4T17			
Utilidad de Operación (Pérdida)	166,002	79,025	322,613	>100	(49)	695,481	935,356	(26)
Deterioro de Activos de Larga Duración	11,862	16,335	1,535	(27)	>100	74,574	11,724	>100
Depreciación y Amortización	918,777	949,927	843,282	(3)	9	3,622,713	3,353,126	8
<b>Flujo de Operación</b>	<b>1,096,641</b>	<b>1,045,287</b>	<b>1,167,430</b>	<b>5</b>	<b>(6)</b>	<b>4,392,767</b>	<b>4,300,206</b>	<b>2</b>
En Dls.	55,374	55,077	61,653	1	(10)	228,321	228,966	(0)
Operación Discontinua								
Ingresos	684,980	689,117	725,293	(1)	(6)	2,772,752	2,968,989	(7)
Costos de ventas y servicios	(131,676)	(111,926)	(124,787)	18	6	(479,043)	(505,773)	(5)
Gastos administrativos, de ventas y otros	(300,893)	(311,174)	(318,141)	(3)	(5)	(1,231,732)	(1,312,208)	(6)
Otros ingresos (gastos) - venta FTTx	2,785,628	-	-	n.a.	n.a.	2,785,628	-	n.a.
Flujo de Operación - Operación Discontinua	3,038,040	266,017	282,365	>100	>100	3,847,606	1,151,009	>100
<b>Flujo de Operación Ajustado</b>	<b>4,134,681</b>	<b>1,311,304</b>	<b>1,449,795</b>	<b>&gt;100</b>	<b>&gt;100</b>	<b>8,240,373</b>	<b>5,451,215</b>	<b>51</b>
En Dls.	206,342	69,094	76,565	>100	>100	421,878	289,921	46

**Sobre Axtel**

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende al mercado empresarial y de gobierno con una robusta oferta de soluciones a través de su marca Alestra.

Con una infraestructura de red de más de 40 mil kilómetros de fibra y más de 6,700 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](http://axtelcorp.mx)

Sitio de oferta comercial para el mercado empresarial y de gobierno: [alestra.mx](http://alestra.mx)



**Newpek**

Gas natural e hidrocarburos

0% de los ingresos y 2% del flujo de ALFA en el 4T18

*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 mixto durante el trimestre, ya que los precios del petróleo disminuyeron dramáticamente a niveles no vistos desde 2014, los precios promedio del gas natural fueron mayores en comparación con 3T18. Los precios del petróleo West Texas Intermediate promediaron US \$58.8 dólares el barril, una reducción de 16% vs. el 3T18, mientras que los precios del gas natural Henry Hub promediaron US \$3.79 por MMBTU, 30% más que el trimestre anterior. Durante el 4T18, la OPEP y sus aliados recortaron la producción en 1.2 millones de barriles promedio por día después de haber aumentado la producción en el 3T18. Como resultado, los precios se recuperaron parcialmente después de que la OPEP reportó una reducción de su producción de 750 mil barriles promedio por día en diciembre, desde los niveles de noviembre.

El número de plataformas en EE.UU. aumentó 3% en comparación con el 3T18, con plataformas dedicadas a la extracción de petróleo contabilizando la mayoría de las ganancias, así como una mayor productividad por plataforma. Los precios del gas Henry Hub comenzaron el trimestre en mayor nivel comparado con el 3T18, alcanzando un nivel de US \$4.8 por MMBtu. Sin embargo, durante la segunda mitad del trimestre los precios se redujeron debido a que los niveles de inventarios habían sobrepasado el nivel del año pasado, con un déficit del promedio de cinco años de tan solo 210 MBcf comparado con los más de 650 MBcf en noviembre.

## Operaciones en los EE.UU.

Al final del 4T18, Newpek tenía 555 pozos en producción en la formación Eagle Ford Shale ("EFS") en el sur de Texas, frente a los 648 pozos en producción al final del 4T17, como resultado de la venta parcial de un área territorial a Sundance Energy a principios de 2017 y la venta de la formación Wilcox en diciembre. Además, Newpek tiene 34 en la formación Edwards, en el sur de Texas, donde Newpek tiene una participación del 20%. El volumen de ventas en EE.UU. promedió 3.4 MBPED durante el 4T18, 45% menos que en el 4T17. Los líquidos y el petróleo representaron el 67% del volumen total del trimestre, sin cambios respecto al año.

Durante el trimestre, Newpek firmó un acuerdo de compraventa con un tercero no identificado para vender aproximadamente 725 acres netos en la formación Wilcox, por un monto de US \$33 millones. La transacción se concretó a principios de diciembre 2018.

El área vendida se encuentra en el Condado de Live Oak, Texas, con una producción de aproximadamente 775 barriles de petróleo equivalente por día, durante el tercer trimestre de 2018. Los activos en venta representan todos los intereses de Newpek en la formación, incluyendo todos sus pozos productores y la infraestructura asociada.

El proceso de desinvertir el área territorial restante en EFS siguió en marcha.

## Operaciones en México

En México, la producción durante el 4T18 promedió 3.2 MBPED, 6% menor a la del 4T17. El campo de San Andrés representó el 68% de la producción total del trimestre, mismo porcentaje año vs. año. Al cierre del trimestre, había 131 pozos en producción en México, una reducción de 2% en comparación con los 134 pozos en producción al final del 4T17.

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

Los ingresos del 4T18 sumaron US \$22 millones, un aumento de 29% año vs. año, que se explica principalmente por menores ventas en México y por menor producción en EE.UU., resultado de la venta parcial de EFS a Sundance Energy y la desinversión de la formación Wilcox. En forma acumulada, los ingresos sumaron US \$108 millones, cifra similar a 2017.

En el Flujo 4T18 la empresa reportó un Flujo de US \$16 millones, comparado con US \$3 millones en el 4T17. Excluyendo la venta de los activos en Wilcox, el Flujo fue negativo US \$6 millones, que se explica principalmente por mayores gastos en México y EE.UU. durante el trimestre. El Flujo acumulado fue de US \$31 millones, por encima del US \$3 millones en 2017. Las inversiones en activo fijo en el 4T18 fueron negativo US \$27 millones debido a la venta de la formación Wilcox, mientras que la deuda neta al final del trimestre fue negativo US \$18 millones al final del trimestre.

Basado en la expectativa futura de flujos de efectivo en algunos de sus activos, Newpek reconoció un gasto no-rogable por deterioro de activos por US \$88 millones en 4T18, que afectó la utilidad de operación, pero no el Flujo.

## NEWPEK

Tabla 1 | Ventas

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	438	511	591	(14)	(26)	2,060	2,036	1
Millones de Dólares	22	27	31	(18)	(29)	108	107	-
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	238	293	244	(19)	(2)	1,011	957	6
Millones de Dólares	12	15	13	(22)	(6)	53	50	5
<b>Ventas En El Extranjero</b>								
Millones de Pesos	200	218	347	(8)	(42)	1,049	1,078	(3)
Millones de Dólares	10	11	18	(12)	(45)	55	57	(3)
En el Extranjero / Total (%)	46	43	59			51	53	
<b>Volumen (Operaciones EE.UU.)</b>								
Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día	3.4	4.0	6.2			4.4	4.9	
Líquidos y otros como % del Volumen Total	65	64	67			66	67	

Tabla 2 | Utilidad de operación y flujo de operación

	4T18	3T18	4T17	(% ) 4T18 vs.		Acum.'18	Acum.'17	Var.%
				3T18	4T17			
<b>Utilidad De Operación</b>								
Millones de Pesos	(1,916)	(133)	(234)	-	(720)	(1,914)	(699)	(174)
Millones de Dólares	(94)	(7)	(12)	-	(666)	(94)	(37)	(154)
<b>Flujo De Efectivo</b>								
Millones de Pesos	290	(36)	64	911	351	572	50	1,051
Millones de Dólares	16	(2)	3	926	358	31	3	971

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

	4T18	3T18	4T17	Acum.'18	Acum.'17
Activos Totales	602	700	647	602	647
Pasivo Total	224	336	329	224	329
Capital Contable	378	364	318	378	318
Deuda Neta	(18)	18	34	(18)	34
Deuda Neta/Flujo*	(0.6)	1.0	12.0	(0.6)	12.0
Cobertura de Intereses*	(7.8)	(4.7)	0.7	(7.8)	0.7

\* Veces: UDM = últimos 12 meses