

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

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

### Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

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

(1) Veces: Últimos 12 meses

### Principales Aspectos de Operación y Financieros (3T18)

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

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

## Mensaje del Director General

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Resultados por Segmento de Negocio

### Poliéster

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

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

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

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

### Plásticos & Químicos (P&Q)

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

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

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

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

## Resultados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

## Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

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

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

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

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

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



TABLA 4 | VENTAS

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

TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

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

TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\* Veces: Últimos 12 meses

## Poliéster

TABLA 11 | VENTAS

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

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

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

TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE

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

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

## Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

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

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

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

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

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

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

## Apéndice B – Estados Financieros

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

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos mexicanos

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

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

### ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

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