

Monterrey, México, a 13 de febrero de 2019 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

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

Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

						(%) 4T18 vs.		
	4T18	3T18	4T17	3T18	4T17	2018	2017	Var.%
Volumen Total (ktons)	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
Ingresos Consolidados	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
Flujo de Operación Consolidado	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
Ut. Atribuible a la Part. Controladora	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 ⁽¹⁾	1.7	1.9	3.3					
Cobertura de intereses ⁽¹⁾	9.9	7.8	4.8					

(1) Veces: Últimos 12 meses

Principales Aspectos de Operación y Financieros (4T18)

Alpek	<ul style="list-style-type: none"> 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 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 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
Poliéster	<ul style="list-style-type: none"> 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 El negocio conjunto en el que participa Alpek obtuvo la aprobación regulatoria y adquirió el proyecto de Corpus Christi, de M&G USA; la recuperación implícita representa un beneficio no-erogable de U.S. \$195 millones en la Utilidad de Operación del 4T18
Plásticos y Químicos (P&Q)	<ul style="list-style-type: none"> Flujo 4T18 de U.S. \$52 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$5 millones por devaluación de inventario Volumen impactado por la tendencia a la baja en los precios del petróleo y materias primas Escases de suministro doméstico de algunas materias primas presionó la rentabilidad

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	
Poliéster			
Precio Promedio en Pesos	3	28	26
Precio Promedio en Dólares	(1)	23	24
Plásticos y Químicos			
Precio Promedio en Pesos	2	15	15
Precio Promedio en Dólares	(2)	10	13
Total			
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
Utilidad de Operación	508	232	110	119	362	1,086	(188)	676
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)
Utilidad Neta Consolidada	402	101	(20)	299	2,107	765	(271)	383
Participación Controladora	393	80	(30)	390	1,399	697	(319)	318

TABLA 4 | VENTAS

	4T18	3T18	4T17	(%) 4T18 vs.		2018	2017	Var. %
				3T18	4T17			
Ventas Totales								
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
Ventas Nacionales								
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
Ventas en el Extranjero								
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			
Utilidad de Operación								
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
Flujo de Operación								
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			
Flujo de Operación								
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
Ajustes*								
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)
Flujo de Operación Comparable								
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
Activo					
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
Total activo circulante	2,597	2,483	2,138	5	21
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
Total de activo	6,091	5,730	4,752	6	28
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	514	280	375	84	37
Proveedores	1,134	1,094	874	4	30
Otros pasivos circulantes	311	285	170	9	83
Total pasivo circulante	1,960	1,659	1,420	18	38
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
Total de pasivo	3,898	3,891	3,147	-	24
Total capital contable	2,193	1,839	1,604	19	37
Total de pasivo y capital contable	6,091	5,730	4,752	6	28
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			
Ventas Totales								
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
Ventas Nacionales								
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
Ventas en el Extranjero								
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			
Utilidad de Operación								
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
Flujo de Operación								
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			
Flujo de Operación								
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
Ajustes*								
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)
Flujo de Operación Comparable								
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			
Ventas Totales								
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
Ventas Nacionales								
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
Ventas en el Extranjero								
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			
Utilidad de Operación								
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
Flujo de Operación								
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			
Flujo de Operación								
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
Ajustes*								
Millones de Pesos	110	(57)	(94)	294	216	(21)	(167)	87
Millones de Dólares	5	(3)	(5)	284	208	(1)	(8)	87
Flujo de Operación Comparable								
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 vs. Dic-17)	
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
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)
Total activo circulante	51,115	46,709	42,192	9	21
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
Total de activo	119,897	107,792	93,778	11	28
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
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
Total pasivo circulante	38,576	31,203	28,019	24	38
PASIVO NO CIRCULANTE:					
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
Total de pasivo	76,734	73,189	62,114	5	24
CAPITAL CONTABLE:					
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
Total capital contable	43,163	34,603	31,664	25	36
Total de pasivo y capital contable	119,897	107,792	93,778	11	28

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 (%) 2017
				3T18	4T17			
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)
Utilidad neta consolidada	8,009	1,911	(385)	319	2,180	14,934	(4,555)	428
Utilidad atribuible a Participación controladora	7,815	1,516	(577)	416	1,455	13,633	(5,487)	348
Utilidad atribuible a Participación no controladora	194	395	192	(51)	1	1,301	932	40