

Monterrey, México, a 12 de febrero de 2020 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

Alpek reporta Flujo de U.S. \$356 millones en el 4T19 (U.S. \$172 millones Flujo Comp.)

Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

	(%) 4T19 vs.					2019	2018	Var.%
	4T19	3T19	4T18	3T19	4T18			
Volumen Total (ktons)	1,059	1,118	1,061	(5)	-	4,384	4,402	-
Poliéster	851	895	851	(5)	-	3,490	3,490	-
Plásticos y Químicos	208	223	210	(7)	(1)	895	912	(2)
Ingresos Consolidados	1,407	1,523	1,758	(8)	(20)	6,216	6,991	(11)
Poliéster	1,075	1,162	1,295	(7)	(17)	4,718	5,174	(9)
Plásticos y Químicos	311	345	400	(10)	(22)	1,407	1,713	(18)
Flujo de Operación Consolidado	356	194	369	83	(4)	850	1,063	(20)
Poliéster	122	129	316	(6)	(61)	428	788	(46)
Plásticos y Químicos	42	60	52	(30)	(18)	218	276	(21)
Venta de Cogeneradoras	188	-	-	100	100	188	-	100
Ut. Atribuible a la Part. Controladora	209	50	393	316	(47)	342	697	(51)
Inversiones y Adquisiciones	115	49	262	133	(56)	270	826	(67)
Deuda Neta	1,330	2,036	1,832	(35)	(27)			
Deuda Neta/Flujo de Operación ⁽¹⁾	1.6	2.4	1.7					
Cobertura de intereses ⁽¹⁾	7.2	7.8	9.9					

(1) Veces: Últimos 12 meses

Principales Aspectos de Operación y Financieros (4T19)

Alpek	<ul style="list-style-type: none"> Flujo Comparable 4T19 de U.S. \$172 millones (-19% vs. 3T19 y -5% vs. 4T18) Finaliza la venta de plantas de cogeneración por U.S. \$801 millones; generando un beneficio extraordinario de U.S. \$188 millones en 4T19 Firma de acuerdo para adquirir una planta de PET de 350KTA en Wilton, Reino Unido, mejorando balance relativo de capacidad de PTA/PET Deuda Neta baja U.S. \$706 millones, mejora apalancamiento a 1.6x Deuda Neta a Flujo UDM
Poliéster	<ul style="list-style-type: none"> Flujo Comparable de Poliéster de U.S. \$123 millones (-15% vs. 3T19 e igual vs. 4T18), incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$2 millones por costo de inventario y un beneficio de U.S. \$1 millón por otros conceptos no-recurrentes Precio de referencia del Px en E.U.A. decreció 2% en el 4T; resultando en una menor pérdida por costo de inventario y efecto de arrastre de materia prima Márgenes de referencia del poliéster en E.U.A. en 2019 fueron U.S. \$306 por tonelada, por encima de la guía de resultados, pero tendencia a la baja en 4T
Plásticos y Químicos (P&Q)	<ul style="list-style-type: none"> Flujo Comparable de P&Q de U.S. \$46 millones (-29% vs. 3T19 y -19% vs. 4T18) Flujo impactado por menor volumen (TsT) y márgenes (AsA) del polipropileno ("PP")

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

En 2019, Alpek tuvo uno de sus mejores años, al registrar su segundo Flujo más elevado en su historia, a pesar de un entorno de disminución de precios en las materias primas a lo largo del año. El Flujo Consolidado del 4T19 fue de U.S. \$356 millones, incluyendo un beneficio extraordinario de U.S. \$188 millones, proveniente de la conclusión de la venta de los dos activos de cogeneración de la Compañía, en tanto el Flujo Consolidado 2019 sumó U.S. \$850 millones. Excluyendo cargos no-erogables por costo de inventario y otras partidas extraordinarias, el Flujo Comparable Consolidado del 4T19 y del 2019 ascendieron a U.S. \$172 millones y U.S. \$722 millones, respectivamente.

Los precios promedio del crudo Brent y de referencia del paraxileno (“Px”) en los E.U.A. permanecieron estables durante el cuarto trimestre, incrementando 1% y disminuyendo 2%, respectivamente. En el segmento de Plásticos y Químicos (“P&Q”), los precios de referencia del propileno (“PGP”) cayeron 15% durante el trimestre. Esta relativa estabilidad de precios, en comparación con el resto de 2019, resultó en un cargo no-erogable de tan sólo U.S. \$6 millones por costo de inventario durante el cuarto trimestre, así como un cargo neto no-erogable de U.S. \$68 millones por el mismo concepto para el ejercicio completo.

El Flujo del segmento de Poliéster fue de U.S. \$122 millones en el 4T19, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$2 millones por costo de inventario y un beneficio neto de U.S. \$1 millón por otras partidas extraordinarias. Ajustado por estos conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster fue de U.S. \$123 millones en el 4T19, disminuyendo 15%, al compararse con el 3T19, pero manteniéndose sin cambio respecto al 4T18. La contracción secuencial se atribuye mayormente a menor volumen de venta, asociado con efectos estacionales del mercado.

El Flujo del segmento de Plásticos y Químicos (“P&Q”) fue de U.S. \$42 millones en el 4T19. Ajustando por un cargo no-erogable de U.S. \$4 millones por costo de inventario, el Flujo Comparable de P&Q fue de U.S. \$46 millones, 29% y 19% por debajo versus el 3T19 y 4T18, respectivamente. La disminución con respecto al 3T19 deriva en gran medida a una caída en el volumen desplazado de polipropileno, en tanto que la variación contra el 4T18 se debe principalmente a los mayores márgenes de referencia de polipropileno durante dicho período.

La estabilidad de precios de paraxileno registrada en el 4T19 también provocó un efecto negativo por arrastre de materia prima de solo U.S. \$2 millones durante el periodo, y un efecto negativo acumulado por el mismo concepto, de U.S. \$67 millones al cierre del 2019. Excluyendo dicho efecto, el Flujo Comparable Consolidado hubiera sido de U.S. \$173 millones y U.S. \$789 millones en el 4T19 y 2019, respectivamente.

En materia de inversiones, Alpek siguió trabajando estratégicamente en su plan de crecimiento. Las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) totalizaron U.S. \$115 millones y U.S. \$270 millones en el cuarto trimestre y año completo 2019, respectivamente. La finalización de la construcción de la planta de cogeneración de energía, ubicada en Altamira, así como la adquisición de la planta de reciclaje de PET, antes propiedad de Perpetual, representaron conjuntamente la mayor parte del Capex consolidado del año.

Durante el 4T19, Alpek cerró el proceso de venta de sus 2 plantas de cogeneración, ubicadas en Cosoleacaque y Altamira, México, por un monto de U.S. \$801 millones. Los recursos netos de esta transacción fueron destinados a la amortización de deuda y al provisionamiento de un dividendo por U.S. \$143 millones. En este contexto, cabe señalar que, las plantas de Alpek seguirán siendo usuarios de energía eléctrica y vapor de estas instalaciones.

Asimismo, durante este trimestre, Alpek llegó a un acuerdo con Lotte Chemical Corporation para adquirir una planta de PET, con capacidad de 350,000 toneladas por año, ubicada en Wilton, Reino Unido. Cumplió con todos los requerimientos regulatorios para asumir la operación, formalmente, al inicio del 2020. Esta transacción es la primera adquisición efectuada por la Compañía fuera del continente americano y con ella se mejora el balance relativo de nuestras capacidades instaladas de PTA y PET, pues los requerimientos de PTA de esta planta serán suministrados por Alpek.

La posición financiera de Alpek mejoró sustancialmente a lo largo del año. Al cierre del 2019, la Deuda Neta ascendió a U.S. \$1,330 millones y el índice de apalancamiento (Deuda Neta a Flujo UDM) fue de 1.6 veces, desde 2.4 y 1.7 veces, al cierre del 3T19 y 4T18, respectivamente. Los recursos obtenidos de la venta de las plantas de cogeneración, así como la utilidad generada de la operación, permitieron que la Deuda Neta se reduzca por U.S. \$706 millones al cierre del 4T19.

Las cifras de Flujo Comparable del 2019 reflejan márgenes mejores a lo esperado en ambos segmentos de negocio; un volumen de venta en línea con los niveles históricos registrados en 2018; la exitosa finalización de la venta de los activos de cogeneración; y, un aminorado efecto negativo de costo de inventarios y arrastre de materia prima hacia el cierre del año.

Nuestra perspectiva para 2020 es positiva, ya que el plan de crecimiento a largo plazo de Alpek, centrado en el fortalecimiento de nuestras operaciones existentes, realización de adquisiciones estratégicas y fomento de una economía circular para nuestros productos, continúa rindiendo resultados positivos. Para el 2020, anticipamos un alza en el volumen de ventas, mejoras en costos operativos, así como una posición financiera sólida al inicio del año. Nuestras proyecciones también contemplan un entorno favorable de precios de materias primas, con precios estables de crudo Brent y una continuación de precios del paraxileno y propileno bajos. Sin embargo, esperamos menores márgenes en el segmento de Poliéster, debido a que el estado actual del comercio global ha afectado el balance de oferta/demanda; asimismo, esperamos un efecto similar en P&Q, derivado de capacidad de producción incremental de polipropileno, a incorporarse en Norteamérica, en la segunda mitad del año. La Guía 2020 será anunciada mañana, antes de nuestra conferencia de resultados del 4T19.

Resultados por Segmento de Negocio

Poliéster

(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), rPET, Fibras de Poliéster – 76% de Ingresos Netos de Alpek)

Las ventas del segmento de Poliéster en el cuarto trimestre de 2019 disminuyeron 7% trimestre a trimestre, a consecuencia de una reducción en el volumen de ventas y menores precios promedio. Las ventas del 4T19 cayeron 17% año contra año, debido principalmente a menores precios de las materias primas con respecto al 4T18. Los precios promedios del segmento de Poliéster disminuyeron 3% y 17% en comparación con el 3T19 y 4T18, respectivamente.

El volumen desplazado del segmento de Poliéster en el 4T19 fue de 851 Ktons, 5% por debajo de lo registrado en el 3T19, pero sin cambios respecto al 4T18. La variación contra el 3T19 se debe en gran medida a la estacionalidad característica de las ventas de PET en 4T. Para el ejercicio completo, el volumen del segmento de Poliéster se mantuvo estable contra los niveles récord observados en el 2018.

El Flujo de este segmento ascendió a U.S. \$122 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$2 millones por costo de inventario y un beneficio neto de U.S. \$1 millón por otras partidas extraordinarias. Ajustando por estos conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 4T19 fue de U.S. \$123 millones, 15% por debajo al del 3T19, pero en línea respecto al 4T18. El Flujo Comparable de este segmento en 2019 fue de U.S. \$474 millones, una caída de 10% frente a la cifra registrada el 2018, producto de menores márgenes, en comparación con los niveles extraordinarios observados el año anterior. Como se esperaba, el efecto de arrastre de materia prima en el trimestre fue mínimo. Sin embargo, el impacto por el ejercicio sumó U.S. \$67 millones.

Plásticos & Químicos (P&Q)

(Polipropileno (PP), Poliéstireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 23% de Ingresos Netos de Alpek)

Las ventas del segmento de P&Q en el 4T19 disminuyeron 10% y 22%, trimestre a trimestre y año contra año, respectivamente, derivado principalmente de menores precios promedio. Los precios promedio del segmento de P&Q en el 4T19 cayeron 3% y 21%, comparados con el 3T19 y 4T18, respectivamente; reflejando los menores precios de las materias primas, como el propileno y estireno.

El volumen trimestral de P&Q se redujo en 7% y 1%, con respecto al 3T19 y 4T18, respectivamente. La contracción frente al 3T19 se atribuye principalmente a una menor venta de polipropileno, efecto característico de la estacionalidad de demanda. Por el ejercicio completo, el volumen del segmento de P&Q fue 2% menor que el de 2018, ya que el incremento anual en el volumen desplazado de PP compensó parcialmente las caída en ventas de caprolactama y comercialización de químicos industriales.

El Flujo del segmento fue de U.S. \$42 millones en el 4T19, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$4 millones por costo de inventario. Ajustado por dicho concepto, el Flujo Comparable de P&Q en el 4T19 fue de U.S. \$46 millones, 29% y 19% por debajo, trimestre a trimestre y año contra año, respectivamente. La disminución con respecto al último trimestre provino esencialmente del menor volumen de venta de polipropileno, mientras que la variación contra el 4T18 se debió a mayores márgenes de polipropileno observados durante aquel periodo.

Resultados Financieros Consolidados

Ingresos (Ventas Netas): Las ventas netas del cuarto trimestre sumaron U.S. \$1,407 millones, 8% y 20% menores en comparación al 3T19 y 4T18, respectivamente. Los precios promedio consolidados del 4T19 disminuyeron 2% y 20%, trimestre a trimestre y año contra año, respectivamente, debido mayormente a menores precios de materia prima. Las ventas netas del 2019 alcanzaron los U.S. \$6,216 millones, 11% por debajo de lo registrado durante el año anterior.

Flujo de Operación (Flujo o EBITDA): El Flujo Consolidado del 4T19 fue de U.S. \$356 millones, incluyendo un beneficio extraordinario de U.S. \$188 millones, por la venta de las 2 plantas de cogeneración de energía, un cargo no-erogable de U.S. \$6 millones por costo de inventario y una ganancia neta de U.S. \$1 millón por otras partidas no-recurrentes. Ajustando por estos conceptos, el Flujo Comparable Consolidado del 4T19 fue de U.S. \$172 millones, contra U.S. \$213 millones y U.S. \$181 millones del 3T19 y 4T18, respectivamente. El Flujo Consolidado y el Flujo Consolidado Comparable del 2019 totalizaron U.S. \$850 millones y U.S. \$722 millones, respectivamente. El Flujo Consolidado del 2019 incluye U.S. \$40 millones de la operación de las plantas de cogeneración previo a su venta.

Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora: La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del cuarto trimestre de 2019 fue de U.S. \$209 millones, comparada con U.S. \$50 millones del 3T19 y U.S. \$393 millones del 4T18. La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del 4T19 incluye un beneficio extraordinario, correspondiente a la venta de las plantas de cogeneración. La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del 2019 fue de U.S. \$342 millones, una disminución de 51% al compararse contra 2018.

Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex): Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 4T19 sumaron U.S. \$115 millones, en comparación con los U.S. \$49 millones del 3T19 y U.S. \$262 millones del 4T18. La mayoría de estos recursos fueron destinados a la finalización de los trabajos de construcción de la planta de cogeneración en Altamira, así como el reemplazo de activos menores. El Capex del 2019 ascendió a U.S. \$270 millones, una disminución de 67% contra el año anterior.

Deuda Neta: La Deuda Neta Consolidada, al 31 de diciembre de 2019, fue de U.S. \$1,330 millones, 35% y 27% menor a la registrada durante el 3T19 y 4T18, respectivamente. La Deuda Neta disminuyó en U.S. \$706 millones durante el 4T19, como resultado de los recursos recibidos por la venta de las plantas de cogeneración. Al 31 de diciembre de 2019, la Deuda Bruta fue de U.S. \$1,716 millones, mientras que el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo sumó U.S. \$386 millones. Las razones financieras al cierre del 4T19 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.6 veces y Cobertura de Intereses de 7.2 veces.

Apéndice A – Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	<u>(%) 4T19 vs.</u>							
	4T19	3T19	4T18	3T19	4T18	2019	2018	Var.%
Volumen Total	1,059	1,118	1,061	(5)	-	4,384	4,402	-
Poliéster	851	895	851	(5)	-	3,490	3,490	-
Plásticos y Químicos	208	223	210	(7)	(1)	895	912	(2)

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	<u>(%) 4T19 vs.</u>		2019 vs
	3T19	4T18	2018
Poliéster			
Precio Promedio en Pesos	(3)	(19)	(9)
Precio Promedio en Dólares	(3)	(17)	(9)
Plásticos y Químicos			
Precio Promedio en Pesos	(4)	(23)	(16)
Precio Promedio en Dólares	(3)	(21)	(16)
Total			
Precio Promedio en Pesos	(3)	(22)	(11)
Precio Promedio en Dólares	(2)	(20)	(11)

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

	<u>(%) 4T19 vs.</u>							
	4T19	3T19	4T18	3T19	4T18	2019	2018	Var.%
Ventas Totales	1,407	1,523	1,758	(8)	(20)	6,216	6,991	(11)
Utilidad Bruta	168	213	181	(21)	(7)	675	938	(28)
Gastos de Operación y Otros	134	(74)	327	281	(59)	(34)	148	(123)
Utilidad de Operación	302	139	508	117	(41)	641	1,086	(41)
Resultado Financiero Neto	(36)	(59)	(45)	39	19	(136)	(141)	3
Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	(16)	-	(1)	(100)	(1,263)	(16)	(2)	(965)
Impuestos a la Utilidad	(33)	(16)	(60)	(100)	46	(98)	(178)	45
Utilidad Neta Consolidada	218	63	402	245	(46)	390	765	(49)
Participación Controladora	209	50	393	316	(47)	342	697	(51)

TABLA 4 | VENTAS

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	27,133	29,560	34,802	(8)	(22)	119,685	134,523	(11)
Millones de Dólares	1,407	1,523	1,758	(8)	(20)	6,216	6,991	(11)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	7,837	8,943	10,195	(12)	(23)	34,592	40,289	(14)
Millones de Dólares	406	461	516	(12)	(21)	1,796	2,095	(14)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	19,296	20,617	24,607	(6)	(22)	85,094	94,234	(10)
Millones de Dólares	1,001	1,062	1,243	(6)	(19)	4,420	4,895	(10)
En el Extranjero / Total (%)	71	70	71			71	70	

TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	5,834	2,706	10,167	116	(43)	12,361	21,202	(42)
Millones de Dólares	302	139	508	117	(41)	641	1,086	(41)
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	6,863	3,771	7,355	82	(7)	16,395	20,607	(20)
Millones de Dólares	356	194	369	83	(4)	850	1,063	(20)

TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	6,863	3,771	7,355	82	(7)	16,395	20,607	(20)
Millones de Dólares	356	194	369	83	(4)	850	1,063	(20)
Ajustes*								
Millones de Pesos	(3,546)	367	(3,938)	(1,065)	10	(2,484)	(5,310)	53
Millones de Dólares	(184)	19	(188)	(1,066)	2	(128)	(259)	51
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	3,317	4,139	3,417	(20)	(3)	13,911	15,297	(9)
Millones de Dólares	172	213	181	(19)	(5)	722	804	(10)

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

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

	4T19	3T19	4T18	(%) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Gastos Financieros	(42)	(39)	(29)	(8)	(48)	(146)	(113)	(29)
Productos Financieros	16	10	8	61	105	40	23	76
Gastos Financieros, Netos	(26)	(29)	(21)	10	(26)	(106)	(90)	(17)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(10)	(30)	(24)	68	59	(30)	(50)	40
Resultado Financiero, Neto	(36)	(59)	(45)	39	19	(136)	(141)	3

TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	4T19	3T19	4T18	(%) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Utilidad Neta Consolidada	218	63	402	245	(46)	390	765	(49)
Participación no Controladora	8	13	10	(35)	(14)	48	68	(30)
Participación Controladora	209	50	393	316	(47)	342	697	(51)
Utilidad por acción (Dólares)	0.10	0.02	0.19	316	(47)	0.16	0.33	(51)
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,116	2,117	2,118			2,117	2,118	

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

TABLA 9 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

	4T19	3T19	4T18	(%) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
EBITDA	356	194	369	83	(4)	850	1,063	(20)
Capital Neto de Trabajo y Otros	(67)	(2)	(45)	(3,711)	(48)	(2)	(321)	99
Inversiones y Adquisiciones	(115)	(49)	(262)	(133)	56	(270)	(826)	67
Gastos Financieros	(39)	(34)	(28)	(13)	(38)	(136)	(107)	(28)
Impuestos a la Utilidad	(29)	(25)	(17)	(16)	(75)	(144)	(92)	(57)
Dividendos	(25)	-	(24)	(100)	(4)	(206)	(53)	(292)
Pago Compañías Afiliadas	-	2	-	(100)	(27)	10	10	(7)
Otras Fuentes / Usos	625	(37)	(221)	1,774	382	400	(245)	263
Disminución (Aumento) en Deuda	706	48	(228)	1,365	409	502	(569)	188

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

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)	
				3T19	4T18
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	386	309	212	25	82
Clientes	545	597	792	(9)	(31)
Inventarios	953	914	1,245	4	(23)
Otros activos circulantes	428	407	348	5	23
Total activo circulante	2,312	2,226	2,597	4	(11)
Inversión en asociadas y otras	438	454	447	(4)	(2)
Propiedades, planta y equipo, neto	1,968	2,410	2,390	(18)	(18)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	201	211	222	(5)	(10)
Otros activos no circulantes	536	601	436	(11)	23
Total de activo	5,455	5,903	6,091	(8)	(10)
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	38	115	514	(67)	(93)
Proveedores	693	713	1,134	(3)	(39)
Otros pasivos circulantes	348	412	311	(16)	12
Total pasivo circulante	1,078	1,239	1,960	(13)	(45)
Deuda (incluye costos de emisión)	1,491	2,041	1,525	(27)	(2)
Beneficios a empleados	58	58	56	-	4
Otros pasivos	436	438	358	(1)	22
Total de pasivo	3,064	3,777	3,898	(19)	(21)
Total capital contable	2,391	2,125	2,193	13	9
Total de pasivo y capital contable	5,455	5,903	6,091	(8)	(10)
Deuda Neta	1,330	2,036	1,832	(35)	(27)
Deuda Neta/Flujo de Operación*	1.6	2.4	1.7		
Cobertura de Intereses*	7.2	7.8	9.9		

* Veces: Últimos 12 meses

Poliéster

TABLA 11 | VENTAS

	4T19	3T19	4T18	(%) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	20,731	22,553	25,623	(8)	(19)	90,857	99,559	(9)
Millones de Dólares	1,075	1,162	1,295	(7)	(17)	4,718	5,174	(9)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	3,895	4,561	4,973	(15)	(22)	16,475	19,510	(16)
Millones de Dólares	202	235	252	(14)	(20)	855	1,015	(16)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	16,836	17,992	20,650	(6)	(18)	74,382	80,049	(7)
Millones de Dólares	873	927	1,043	(6)	(16)	3,863	4,159	(7)
En el Extranjero / Total (%)	81	80	81			82	80	

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T19	3T19	4T18	(%) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,526	1,675	9,248	(9)	(84)	5,029	16,470	(69)
Millones de Dólares	79	86	461	(8)	(83)	261	839	(69)
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	2,349	2,516	6,300	(7)	(63)	8,236	15,318	(46)
Millones de Dólares	122	129	316	(6)	(61)	428	788	(46)

TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE

	4T19	3T19	4T18	(%) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	2,349	2,516	6,300	(7)	(63)	8,236	15,318	(46)
Millones de Dólares	122	129	316	(6)	(61)	428	788	(46)
Ajustes*								
Millones de Pesos	18	287	(4,048)	(94)	100	901	(5,289)	117
Millones de Dólares	1	15	(193)	(94)	100	47	(258)	118
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	2,368	2,803	2,252	(16)	5	9,137	10,029	(9)
Millones de Dólares	123	144	122	(15)	-	474	529	(10)

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

Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	6,006	6,693	7,910	(10)	(24)	27,097	32,925	(18)
Millones de Dólares	311	345	400	(10)	(22)	1,407	1,713	(18)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	3,568	4,202	4,831	(15)	(26)	16,637	20,307	(18)
Millones de Dólares	185	217	244	(15)	(24)	864	1,057	(18)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	2,438	2,491	3,079	(2)	(21)	10,460	12,618	(17)
Millones de Dólares	126	128	156	(1)	(19)	543	656	(17)
En el Extranjero / Total (%)	41	37	39			39	38	

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO OPERATIVO

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	611	951	881	(36)	(31)	3,368	4,735	(29)
Millones de Dólares	32	49	45	(35)	(29)	175	247	(29)
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	819	1,173	1,017	(30)	(20)	4,198	5,292	(21)
Millones de Dólares	42	60	52	(30)	(18)	218	276	(21)

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	819	1,173	1,017	(30)	(20)	4,198	5,292	(21)
Millones de Dólares	42	60	52	(30)	(18)	218	276	(21)
Ajustes*								
Millones de Pesos	70	81	110	(14)	(36)	249	(21)	1,262
Millones de Dólares	4	4	5	(13)	(33)	13	(1)	1,333
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	888	1,254	1,127	(29)	(22)	4,447	5,271	(16)
Millones de Dólares	46	65	57	(29)	(19)	231	275	(16)

*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

(% Dic-19 vs.

	Dic-19	Sep-19	Dic-18	Sep-19	Dic-18
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,059	6,069	4,168	16	69
Efectivo restringido	216	3	3	6,511	7,717
Clientes	10,265	11,714	15,579	(12)	(34)
Otras cuentas y documentos por cobrar	5,658	6,630	5,643	(15)	-
Inventarios	17,966	17,945	24,511	-	(27)
Otros activos circulantes	2,411	1,353	1,211	78	99
Total activo circulante	43,575	43,714	51,115	-	(15)
Inversión en asociadas y otras	8,246	8,919	8,794	(8)	(6)
Propiedades, planta y equipo, neto	37,082	47,322	47,033	(22)	(21)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	3,783	4,138	4,368	(9)	(13)
Otros activos no circulantes	10,108	11,811	8,587	(14)	18
Total activo	102,794	115,904	119,897	(11)	(14)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda	707	2,253	10,118	(69)	(93)
Proveedores	13,064	14,001	22,330	(7)	(41)
Otros pasivos circulantes	6,550	8,082	6,128	(19)	7
Total pasivo circulante	20,321	24,336	38,576	(16)	(47)
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda (incluye costos de emisión)	28,103	40,083	30,012	(30)	(6)
Impuestos a la utilidad diferidos	3,926	3,873	4,752	1	(17)
Otros pasivos no circulantes	4,294	4,736	2,295	(9)	87
Beneficios a empleados	1,092	1,143	1,099	(4)	(1)
Total de pasivo	57,736	74,171	76,734	(22)	(25)
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,045	6,047	6,052	-	-
Prima en acciones	9,059	9,077	9,106	-	(1)
Capital contribuido	15,104	15,124	15,158	-	-
Capital ganado	25,376	21,522	22,969	18	10
Total participación controladora	40,480	36,646	38,127	10	6
Participación no controladora	4,578	5,087	5,036	(10)	(9)
Total de capital contable	45,058	41,733	43,163	8	4
Total de pasivo y capital contable	102,794	115,904	119,897	(11)	(14)

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs		2019	2018	(% 2019 vs 2018
				3T19	4T18			
Ingresos	27,133	29,560	34,802	(8)	(22)	119,685	134,523	(11)
Nacionales	7,837	8,943	10,195	(12)	(23)	34,591	40,289	(14)
Exportación	19,296	20,617	24,607	(6)	(22)	85,094	94,234	(10)
Costo de ventas	(23,883)	(25,417)	(31,245)	6	24	(106,669)	(116,519)	8
Utilidad bruta	3,250	4,143	3,557	(22)	(9)	13,016	18,004	(28)
Gasto de operación y otros	2,584	(1,437)	6,610	280	(61)	(655)	3,198	(120)
Utilidad de operación	5,834	2,706	10,167	116	(43)	12,361	21,202	(42)
Resultado Financiero, neto	(693)	(1,157)	(935)	40	26	(2,635)	(2,783)	5
Participación en resultados de asociación y negocios conjuntos	(303)	(7)	(23)	(4,223)	(1,196)	(313)	(30)	(924)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	4,838	1,542	9,209	214	(47)	9,413	18,389	(49)
Impuestos a la utilidad	(628)	(316)	(1,200)	(99)	48	(1,889)	(3,455)	45
Utilidad neta consolidada	4,210	1,226	8,009	243	(47)	7,524	14,934	(50)
Utilidad atribuible a Participación controladora	4,047	976	7,815	315	(48)	6,605	13,633	(52)
Utilidad atribuible a Participación no controladora	163	250	194	(35)	(16)	919	1,301	(29)