

## REPORTE DEL CUARTO TRIMESTRE 2017

### ALFA REPORTA FLUJO DE US \$568 MILLONES EN EL 4T17

Monterrey, N.L., México a 12 de febrero de 2018.- ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA"), una compañía industrial mexicana líder, anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2017 ("4T17"). Los ingresos totales sumaron US \$4,297 millones, un aumento de 11% año vs año, debido a mayores ventas alcanzadas en todos sus negocios. El Flujo fue de US \$568 millones, cifra 5% mayor a la del 4T16.

Al referirse a los resultados de la empresa, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, comentó: "Nuestras subsidiarias tuvieron un buen desempeño en el trimestre. En Alpek, los mayores márgenes en ambos segmentos de negocio impulsaron sus resultados; Sigma creció en todas sus regiones, mientras que Axtel obtuvo un mejor desempeño en el segmento empresarial y de gobierno, y se

benefició de la venta de torres de transmisión. Sin embargo, Nematik continuó siendo afectado por menor actividad en Norteamérica, el desfase negativo en el precio del aluminio y mayores costos de lanzamiento".

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones en el 4T17 sumaron US \$250 millones. La Deuda neta al final del trimestre fue de US \$6,300 millones, cifra 8% mayor en comparación con los US \$5,844 millones en el 4T16. Al final del trimestre las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.1 veces; y Cobertura de Intereses: 4.6 veces.

En el 4T17 se registró una Pérdida Neta Mayoritaria de US \$31 millones, una mejoría respecto a la Pérdida Neta Mayoritaria de US \$59 millones en el 4T16. Esto se explica principalmente por una mayor utilidad de operación que compensó mayores pérdidas cambiarias.

#### INFORMACIÓN SELECCIONADA (MILLONES DE DÓLARES)

	4T17	3T17	4T16	VAR. % VS. 3T17	VAR. % VS. 4T16	ACUM. '17	ACUM. '16	ACUM. VAR. %
INGRESOS CONSOLIDADOS	4,297	4,278	3,874	-	11	16,804	15,756	7
Sigma	1,593	1,608	1,438	(1)	11	6,054	5,698	6
Alpek	1,321	1,312	1,183	1	12	5,231	4,838	8
Nematik	1,094	1,099	996	-	10	4,481	4,257	5
Axtel	226	211	191	7	19	822	736	12
Newpek	31	21	27	51	14	107	107	1
FLUJO CONSOLIDADO <sup>1</sup>	568	400	540	42	5	2,018	2,322	(13)
Sigma	195	179	166	9	18	676	663	2
Alpek	141	3	133	-	6	384	669	(43)
Nematik	166	153	186	8	(11)	715	798	(10)
Axtel	77	74	46	4	66	290	225	29
Newpek	3	1	12	303	(71)	3	9	(70)
UT. NETA MAYORITARIA	(31)	(333)	(59)	91	48	(134)	142	(194)
INVERSIONES Y ADQUISICIONES	250	326	450	(23)	(44)	1,101	1,491	(26)
DEUDA NETA	6,300	6,545	5,844	(4)	8	6,300	5,844	(8)
Deuda Neta/Flujo UDM*	3.1	3.3	2.5					
Cobertura de Intereses UDM*	4.6	5.1	6.6					

\* Veces. UDM=últimos 12 meses

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

#### Contenido: Resumen de Grupos...2 Tablas Financieras...6 Información financiera de los Grupos de ALFA...10

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

## RESUMEN DEL DESEMPEÑO DE LOS GRUPOS EN EL 4T17

Los ingresos de **Sigma** sumaron US \$1,593 millones, un aumento de 11% vs el 4T16. Todas las regiones donde Sigma opera tuvieron un mejor desempeño: las ventas en México incrementaron 10% año vs año y en EE.UU. crecieron 4%, ambas impulsadas por mayores precios promedio que compensaron mayores precios de materia prima de trimestres anteriores. En Europa, las ventas se beneficiaron por la consolidación de la adquisición de Caroli en septiembre 2017, incrementando 14%. En Latinoamérica las ventas subieron 16%, reflejando la adquisición de Supemsa al final de 2T17.

Sigma reportó en el 4T17 un Flujo de US \$195 millones, un aumento de 18% año vs año, que se explica principalmente por el mejor desempeño de las operaciones de México y EE.UU., la consolidación de Supemsa y Caroli, una ganancia extraordinaria relacionada con la adquisición de Caroli y un ambiente de tipo de cambio más favorable en Europa y México.

Durante el 4T17, las inversiones en activo fijo y adquisiciones ascendieron a US \$71 millones, los fondos fueron utilizados para la nueva planta en Burgos, España y otros proyectos menores en toda la empresa. La inversión en la planta de La Bureba se ha completado y durante el 4T17 ha iniciado operaciones para atender el mercado español y europeo.

Al final de 4T17, la deuda neta de Sigma fue de US \$1,936 millones, 12% más que en el 4T16 principalmente por los pagos relacionados a La Bureba y las adquisiciones de Supemsa y Caroli. Las razones financieras al final del 4T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces; Cobertura de Intereses, 4.7 veces.

[\(Ver en apéndice “A” un análisis más detallado del resultado del 4T17 de Sigma\)](#)

Los ingresos de **Alpek** en el 4T17 sumaron US \$1,321 millones, 12% mayor año vs año, principalmente a un aumento en los precios promedio en ambos segmentos de negocio. En el 4T17 los precios promedio crecieron 11%, en comparación con los del 4T16, mientras que el volumen de ventas en el 4T17 subió 1% año vs año.

El Flujo en el 4T17 fue de US \$141 millones, incluye US \$16 millones de una ganancia de inventario. Ajustando por la ganancia de inventario, el Flujo comparable fue de US \$124 millones y US \$117 millones en el 4T17 y el 4T16, respectivamente. La recuperación del margen de PET y un aumento en los precios de materia prima contribuyeron al crecimiento del Flujo comparable. Flujo acumulado al 31 de diciembre de 2017 fue de US \$384 millones, incluyendo la provisión de US \$113 millones de CxC de M&G, US \$22 millones de ganancia de inventario y US \$12 millones de beneficios extraordinarios por la adquisición de Selenis Canada Inc. (2016). El Flujo acumulado comparable de 2017 sumó US \$462 millones, 27% menor a 2016, debido a la contracción anticipada de los márgenes de polipropileno y PET, así como la disrupción en suministro de PTA a M&G.

En noviembre de 2017, M&G México reanudó la producción de PET bajo un contrato de maquila temporal con Alpek, quien le suministra materias primas (como PTA y MEG) y le paga una tarifa por el PET producido en la planta de Altamira. El contrato de maquila fue complementado recientemente con un esquema de financiamiento, mediante el cual Alpek otorgó a M&G México una línea de crédito con garantía por hasta US \$60 millones, mismo que estará sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones. La combinación de dichos contratos de maquila y financiamiento con garantía tiene como finalidad apoyar las operaciones de PET de M&G México, mientras que un plan de reestructuración definitivo sea presentado a Alpek y demás acreedores. Las prioridades de Alpek en el proceso de reestructuración de M&G México son: i) maximizar la recuperación de adeudos pendientes y ii) mantener el suministro de PTA a la entidad reestructurada.

El proceso de reestructuración relacionado a la planta integrada de PTA-PET, que estaba siendo construida por M&G en Corpus Christi, Texas, también avanzó durante el 4T17. M&G USA Corporation (M&G USA) se declaró en bancarrota en el estado de Delaware y recibió las aprobaciones necesarias para iniciar la venta de ciertos activos, incluida la planta de Corpus Christi. Se tiene programado que el proceso de venta de los activos se lleve a cabo durante el 1T18. La prioridad de

Alpek en la reestructuración de M&G USA es mantener sus derechos de suministro en la planta de Corpus Christi, bajo los términos originalmente acordados, o como oferente en el proceso de venta para adquirir los activos de Corpus Christi.

Durante el 4T17, Alpek seleccionó la oferta de ContourGlobal y avanzó en el proceso de venta de sus plantas de cogeneración en Cosoleacaque y Altamira, México. En Brasil, el Tribunal del CADE aprobó la adquisición del 100% de PetroquímicaSuape y Citepe de Petrobras. Como parte del proceso de aprobación, Alpek propuso la firma de un acuerdo de control de concentración (Acordo de Controle de Concentração – ACC) mediante el cual se compromete a mantener un ambiente de competencia efectiva.

Las inversiones en activo fijo en el 4T17 sumaron US \$30 millones, en comparación con los US \$75 millones en el 4T16, debido a que las inversiones del programa estratégico de Alpek empiezan a disminuir. La mayoría de los fondos se orientaron a la planta de cogeneración de energía con capacidad de 350 MW en Altamira, México, que avanzó conforme a lo previsto, al final de 2017 se ha desembolsado el 80% de la inversión total de este proyecto.

La Deuda Neta al final del 4T17 fue de US \$1,262 millones, 21% mayor año vs año, como resultado de las inversiones en proyectos estratégicos y la adquisición de un crédito por US \$100 millones relacionado a M&G. Al final del trimestre las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.3 veces; Cobertura de Intereses, 4.8 veces. Ajustando por la provisión de US \$113 millones de CxC de M&G, Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.5 veces; Cobertura de Intereses, 6.2 veces.

[\(Ver en apéndice “B” el reporte 4T17 completo de Alpek\)](#)

El volumen de ventas de **Nemak** en el 4T17 fue de 12.0 millones de unidades equivalentes, cifra 2% mayor a la del 4T16. Este aumento se debió principalmente a la mayor demanda de componentes de Nemak en Europa, donde el volumen creció 6% año vs. año, reflejo de la fortaleza de ese mercado. Mientras tanto en Norteamérica, volúmenes se mantuvieron estables ya que nuevos lanzamientos de programas compensaron una menor producción de sus clientes. Asimismo, en Resto del Mundo, el mejor desempeño de la industria en Sudamérica compensó una menor demanda en Asia.

Los ingresos fueron US \$1,094 millones, un aumento de 10% año vs. año, impulsado por mayores volúmenes y mayores precios del aluminio. Por su parte, el Flujo en el 4T17 sumó a US \$166 millones, una disminución de 11% año vs año, principalmente como resultado del desfase negativo precio de metal y mayores gastos relacionados con lanzamientos de nuevos programas. El Flujo por unidad en el 4T17 fue US \$13.8, comparado con US \$15.8 en el 4T16.

Las inversiones en activo fijo en el 4T17 ascendieron a US \$109 millones, al continuar la empresa en inversiones para incrementar y adaptar la capacidad de producción y hacer frente a nueva demanda relacionada con contratos ganados recientemente. Del mismo modo, recursos fueron aplicados en la producción de nuevos programas estructurales y de componentes para vehículos eléctricos en Norteamérica y Europa.

La Deuda Neta al final de 4T17 sumó US \$1,271 millones, un aumento de 1% vs el 4T16, que refleja las inversiones de capital en el período. Las razones financieras en el 4T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces; Cobertura de intereses, 11.2 veces.

[\(Ver en apéndice “C” el reporte 4T17 completo de Nemak\)](#)

Los ingresos de **Axtel** en el 4T17 sumaron US \$226 millones, cifra 19% mayor año vs año, explicada principalmente por el buen desempeño del segmento empresarial y gubernamental, mientras que las mayores ventas de FTTH en el mercado masivo no compensaron la caída gradual del negocio Wimax. En pesos, los ingresos en el trimestre incrementaron 13%. Los segmentos empresarial y gubernamental representaron el 83% de los ingresos en el trimestre.

El Flujo en el 4T17 sumó US \$77 millones, cifra 66% superior año vs año, que se explica en parte por un beneficio de US \$18 millones de la tercera fase de la venta de sus torres de transmisión. Excluyendo este efecto, el Flujo incrementó 26% comparado con el 4T16, debido a un mejor desempeño en el mercado empresarial y gubernamental.

Las inversiones en activo fijo en el 4T17 fueron de US \$23 millones (US \$41 millones al excluir la venta de torres), incluyendo inversiones para proveer acceso de última milla a clientes, ampliar infraestructura de TI y aumentar la capacidad del Centro de Datos en Querétaro, México. Al final de 4T17, la deuda neta fue de US \$973 millones, cifra similar año vs año. Las razones financieras al final del 4T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.4 veces; Cobertura de Intereses, 3.4 veces.

[\(Ver en apéndice “D” el reporte 4T17 completo de Axtel\)](#)

Los ingresos de **Newpek** fueron US \$31 millones, 14% mayor al 4T16, debido a mayor producción y mayores precios promedio del petróleo y gas.

En el 4T17, Newpek conectó a ventas nueve nuevos pozos en Eagle Ford Shale (EFS), en el sur de Texas. Esto elevó a 648 el número de pozos en producción, comparado con los 628 pozos al cierre del 4T16. La producción en EE.UU. en el trimestre fue de 6.2 miles de barriles de petróleo equivalentes por día (MBPED), 4% mayor año vs año. Durante el trimestre continuaron las actividades de perforación y terminación de pozos en EFS. Como resultado, 20 nuevos pozos se conectaron a ventas en el año. Adicionalmente, cinco nuevos pozos fueron perforados y terminados en la formación Wilcox, en el sur de Texas, donde Newpek tiene 20% de participación. En México, la producción fue de 3.4 MBPED durante el 4T17, 3% menos que en el 4T16.

El Flujo en el 4T17 fue de US \$3 millón, cifra 71% menor año vs año, debido a que 4T16 se vio beneficiado por ingresos extraordinarios. Las inversiones en activo fijo en el trimestre ascendieron a US \$13 millones, mientras que la Deuda Neta es US \$34 millones al final del trimestre.

[\(Ver en apéndice “E” un análisis más detallado del resultado 4T17 de Newpek\)](#)

## RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos consolidados en el 4T17 sumaron US \$4,297 millones, 11% por encima de los US \$3,874 millones reportados en el 4T16. El aumento es resultado del crecimiento en los ingresos en todas las unidades de negocio, principalmente como reflejo del alza en los volúmenes y precios en Sigma, Alpek y Nematik. Durante el trimestre, las ventas al exterior representaron el 66% del total, porcentaje ligeramente mayor al 4T16. En forma acumulada, los ingresos sumaron US \$16,804, 7% más que en el mismo período de 2016, principalmente por alza en los volúmenes y precios en Sigma y Alpek, y por el aumento en los precios del aluminio que compensó los menores volúmenes en Nematik.

La utilidad de operación de ALFA en el 4T17 fue de US \$288 millones, cifra 50% mayor a los US \$192 millones del 4T16. Factores que contribuyeron a los resultados fueron: mayores márgenes de poliéster y polipropileno en Alpek, además de una ganancia de US \$16 millones por revaluación de inventarios debido a mayores precios de petróleo y materias primas; en Sigma, mejor desempeño en todas las regiones y la contribución de las adquisiciones de Supemsa y Caroli durante el año; en Axtel, crecimiento en el segmento empresarial y gubernamental, así como ingresos extraordinarios de US \$18 millones proveniente de la venta de las torres de transmisión. Por otra parte, la utilidad de operación de Nematik se vio impactada negativamente por el desfase en el precio del aluminio y mayores costos de lanzamiento. En forma acumulada, la utilidad de operación consolidada sumó US \$557 millones en el 2017, 58% inferior a la del mismo periodo 2016, atribuible principalmente a las provisiones registradas en Alpek durante el 3T17, relacionados con las dificultades financieras en Mossi & Ghisolfi (M&G), su principal cliente. Excluyendo estos gastos, la utilidad de operación fue de US \$1,105 millones, 16% menor al 2016.

En el 4T17, el Flujo de ALFA ascendió a US \$568 millones, cifra 5% mayor año vs año, reflejo de la mayor utilidad de operación ya explicada. En forma acumulada el Flujo en el 2017 fue de US \$2,018 millones, cifra 13% inferior a la del 2016, explicado por las provisiones en las cuentas por cobrar registradas en Alpek al 3T17, relacionados con las dificultades financieras en Mossi & Ghisolfi (M&G).

ALFA reportó en el 4T17 un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de US \$329 millones, en comparación a los US \$183 millones negativo en el 4T16, que se explica principalmente por mayores pérdidas cambiarias durante el trimestre, comparado con el 4T16.

La pérdida neta mayoritaria en el 4T17 fue de US \$31 millones, en comparación con la pérdida neta mayoritaria de US \$59 millones en el 4T16. La mejoría año vs año se explica principalmente por un aumento en la utilidad de operación el cuál compensó el incremento del Resultado Integral de Financiamiento (RIF) ya explicado. En forma acumulada la pérdida neta mayoritaria en el 2017 fue de US \$134 millones, 194% menor a la del mismo período del 2016, principalmente reflejando los efectos de las provisiones y deterioro de activos intangibles en Alpek los cuales afectaron tanto a la utilidad de operación como al Resultado Integral de Financiamiento (RIF) en el 3T17.

## INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones sumaron US \$250 millones en 4T17. Todas las subsidiarias siguieron avanzando en sus planes de inversión, como se explica en la sección inicial de este informe. Al cierre del 4T17, la Deuda Neta de ALFA sumó US \$6,300 millones, US \$456 millones más que en el 4T16. Al final del trimestre las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.1 veces; Cobertura de Intereses, 4.6 veces, que se comparan con las de 2.5 veces y 6.6 veces en el 4T16, respectivamente.

## ALFA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	4T17 vs.		Acum. 17 vs.
	3T17	4T16	Acum. 16
Volumen Total	1.5	8.6	7.7
Volumen Nacional	(0.1)	10.0	12.6
Volumen Extranjero	3.2	7.3	3.2
Precios Promedio en Pesos	5.1	(2.4)	0.4
Precios Promedio en Dólares	(1.0)	2.1	(1.0)

TABLA 2 | VENTAS

	(% 4T17 VS.)							
	4T17	3T17	4T16	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>VENTAS TOTALES</b>								
Millones de Pesos	81,345	76,235	76,713	7	6	317,627	293,782	8
Millones de Dólares	4,297	4,278	3,874	-	11	16,804	15,756	7
<b>VENTAS NACIONALES</b>								
Millones de Pesos	27,590	26,719	27,213	3	1	110,615	103,290	7
Millones de Dólares	1,457	1,499	1,373	(3)	6	5,853	5,539	6
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>								
Millones de Pesos	53,755	49,516	49,500	9	9	207,012	190,492	9
Millones de Dólares	2,840	2,779	2,500	2	14	10,951	10,217	7
En el Extranjero / Total (%)	66	65	65			65	65	

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% 4T17 VS.)							
	4T17	3T17	4T16	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>								
Millones de Pesos	5,447	(5,367)	3,734	202	46	11,195	24,214	(54)
Millones de Dólares	288	(302)	192	196	50	557	1,313	(58)
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>								
Millones de Pesos	10,751	7,134	10,709	51	-	38,312	43,254	(11)
Millones de Dólares	568	400	540	42	5	2,018	2,322	(13)

TABLA 4 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (MILLONES DE DÓLARES)

	(% 4T17 VS.)							
	4T17	3T17	4T16	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
Gastos Financieros	(140)	(114)	(70)	(22)	(99)	(493)	(384)	(29)
Productos Financieros	27	8	9	233	186	55	31	77
Gastos Financieros Netos	(113)	(106)	(61)	(6)	(86)	(438)	(352)	(25)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(223)	(74)	(127)	(201)	(76)	(80)	(383)	79
Deterioro de Activo Financiero	0	(95)	0	(100)	-	(95)	0	(100)
Valuación PRE	0	0	0	-	-	0	(69)	100
RIF Capitalizado	7	4	5	65	52	18	6	198
Resultado Integral de Financiamiento	(329)	(271)	(183)	(21)	(80)	(595)	(798)	25
Costo Promedio de Pasivos (%)	4.9	4.8	4.9			5.0	4.8	

## ALFA

TABLA 5 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE DÓLARES)

	(% ) 4T17 VS.							
	4T17	3T17	4T16	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(44)	(417)	(54)	89	18	(109)	276	(140)
Interés Minoritario	(13)	(83)	6	84	(327)	25	134	(82)
Interés Mayoritario	(31)	(333)	(59)	91	48	(134)	142	(194)
Utilidad por Acción (Dólares)	(0.01)	(0.07)	(0.01)	(540)	(2,608)	(0.03)	0.03	(151)
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,067	5,086	5,121			5,088	5,121	

TABLA 6 | MOVIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

	(% ) 4T17 VS.							
	4T17	3T17	4T16	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
Flujo de Operación	568	400	540	42	5	2,018	2,322	(13)
Capital Neto en Trabajo y Otros	315	56	232	463	36	97	(71)	237
Inversiones y Adquisiciones	(250)	(326)	(450)	23	44	(1,101)	(1,491)	26
Gastos Financieros Netos	(135)	(103)	(60)	(31)	(125)	(465)	(369)	(26)
Impuestos	(57)	(57)	(58)	-	2	(255)	(290)	12
Dividendos (ALFA, S.A.B.)	0	0	0	-	-	(170)	(172)	1
Otras Fuentes y Usos	(196)	(114)	(105)	(72)	(87)	(580)	(987)	41
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	245	(144)	99	270	147	(456)	(1,059)	57

TABLA 7 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	4T17	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	18,189	18,002	16,868	18,189	16,868
Pasivo Total	13,506	13,182	11,999	13,506	11,999
Capital Contable	4,683	4,821	4,869	4,683	4,869
Capital Contable Mayoritario	3,518	3,608	3,667	3,518	3,667
Deuda Neta	6,300	6,545	5,844	6,300	5,844
Deuda Neta/Flujo*	3.1	3.3	2.5	3.1	2.5
Cobertura de Intereses*	4.6	5.1	6.6	4.6	6.6

\*Veces: UDM = últimos 12 meses

Apéndice A

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Información en Millones de Pesos Nominales

	Dec-17	Sep-17	Dec-16	(% Dic 17 vs.	
				Sep 17	Dic 16
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,813	23,646	24,633	39	33
Clientes	27,621	26,180	28,850	6	(4)
Otras cuentas y documentos por cobrar	7,286	6,816	6,441	7	13
Inventarios	44,341	40,515	40,923	9	8
Otros activos circulantes	10,074	11,633	10,921	(13)	(8)
<b>Total activo circulante</b>	<b>122,135</b>	<b>108,790</b>	<b>111,768</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,455	1,299	2,111	12	(31)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	153,642	143,556	149,503	7	3
ACTIVOS INTANGIBLES	58,058	53,433	63,171	9	(8)
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	23,678	20,529	22,009	15	8
<b>Total activo</b>	<b>358,968</b>	<b>327,607</b>	<b>348,562</b>	<b>10</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	2,454	2,591	2,614	(5)	(6)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	12,692	11,149	6,193	14	105
Proveedores	61,214	51,131	53,729	20	14
Otras pasivos circulantes	21,834	20,176	20,470	8	7
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>98,194</b>	<b>85,048</b>	<b>83,006</b>	<b>15</b>	<b>18</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>					
Deuda a largo plazo	143,816	130,865	136,323	10	5
Impuestos diferidos	13,874	13,577	16,228	2	(15)
Otros pasivos	5,677	5,759	7,890	(1)	(28)
Estimación de remuneraciones al retiro	4,982	4,626	4,502	8	11
<b>Total pasivo</b>	<b>266,542</b>	<b>239,876</b>	<b>247,950</b>	<b>11</b>	<b>7</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	211	212	213	(1)	(1)
Capital contribuido	211	212	213	(1)	(1)
Capital ganado	69,227	65,445	75,562	6	(8)
Total Capital Contable de la participación controladora:	69,437	65,657	75,776	6	(8)
Total Capital Contable de la participación no controladora:	22,989	22,073	24,837	4	(7)
<b>Total capital contable</b>	<b>92,427</b>	<b>87,731</b>	<b>100,613</b>	<b>5</b>	<b>(8)</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>358,968</b>	<b>327,607</b>	<b>348,563</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
Razón circulante	1.24	1.28	1.35		
Pasivo a capital contable consolidado	2.88	2.73	2.46		

Apéndice B

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Información en Millones de Pesos Nominales

	IV Trim 17	III Trim 17	IV Trim 16	Acum 17	Acum 16	<i>(%) IV Trim 17 vs.</i>	
						<i>III Trim 17</i>	<i>IV Trim 16</i>
Ventas netas	81,345	76,235	76,713	317,627	293,782	7	6
Nacionales	27,590	26,719	27,213	110,615	103,290	3	1
Exportación	53,755	49,516	49,500	207,012	190,492	9	9
Costo de ventas	(64,817)	(61,368)	(59,773)	(254,284)	(226,422)	(6)	(8)
Utilidad bruta	16,528	14,867	16,940	63,344	67,360	11	(2)
Gastos de operación y otros	(11,081)	(20,233)	(13,206)	(52,149)	(43,146)	45	16
Utilidad de operación	5,447	(5,367)	3,734	11,195	24,214	202	46
Costo integral de financiamiento, neto	(6,222)	(4,823)	(3,711)	(10,912)	(15,058)	(29)	(68)
Participación en resultados de asociadas	17	5	77	92	115	220	(78)
Utilidad antes de la siguiente provisión	(758)	(10,184)	100	375	9,271	93	(856)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(83)	2,759	(1,274)	(1,803)	(4,536)	(103)	93
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>(841)</b>	<b>(7,426)</b>	<b>(1,173)</b>	<b>(1,427)</b>	<b>4,735</b>	<b>89</b>	<b>28</b>
<b>Resultado del interés minoritario</b>	<b>(251)</b>	<b>(1,487)</b>	<b>92</b>	<b>624</b>	<b>2,410</b>	<b>83</b>	<b>(374)</b>
<b>Resultado del interés mayoritario</b>	<b>(590)</b>	<b>(5,939)</b>	<b>(1,265)</b>	<b>(2,051)</b>	<b>2,325</b>	<b>90</b>	<b>53</b>
Flujo de operación	10,751	7,134	10,709	38,312	43,254	51	0
Cobertura de intereses *	4.6	5.2	6.6	4.6	6.6		

\* últimos 12 meses



LUIS OCHOA

+52 (81) 8748.2521

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

JUAN ANDRÉS MARTÍN

+52 (81) 8748.1676

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

MARCELA ELIZONDO

+52 (81) 8748.1223

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

INSPIR GROUP

SUSAN BORINELLI

+1 (646) 330.5907

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

APÉNDICES:

A SIGMA	11
B ALPEK	17
C NEMAK	33
D AXTEL	44
E NEWPEK	53



ALFA



## SIGMA | ALIMENTOS REFRIGERADOS

### 37% DE LOS INGRESOS Y 34% DEL FLUJO EN EL 4T17

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos refrigerados, que se enfoca a la producción, comercialización y distribución de alimentos de calidad con 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.

## INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$MILLONES)

	4T17	3T17	4T16	Var. % vs. 3T17	Var. % vs. 4T16	Acum. '17	Acum. '16	Acum Var. %
INGRESOS TOTALES	1,593	1,608	1,438	(1)	11	6,054	5,698	6
Europa	607	571	534	6	14	2,146	2,027	6
México	636	668	579	(5)	10	2,496	2,329	7
EE.UU.	227	251	219	(9)	4	966	935	3
Latam	123	119	106	4	16	446	407	10
FLUJO TOTAL	195	179	166	9	18	676	663	2
Europa	64	45	44	43	45	177	151	17
México	84	90	76	(6)	11	322	319	1
EE.UU.	36	36	34	-	6	139	148	(6)
Latam	11	9	11	25	(7)	38	45	(16)
INVERSIONES	71	34	157	106	(55)	188	328	(43)
DEUDA NETA	1,936	2,037	1,724	(5)	12	1,936	1,724	12
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.9	3.1	2.6			2.9	2.6	
Cobertura de Intereses UDM*	4.7	4.6	5.5			4.7	5.5	

\* Veces. UDM=últimos 12 meses

## COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA

En el 4T17, la confianza del consumidor mostró signos de mejoría continua en todas las regiones principales donde Sigma opera. En México, el índice de confianza del consumidor según el INEGI (Instituto Nacional de Geografía y Estadística) se ha recuperado durante el año y subió 4% año vs. año, pero a un nivel similar al 3T17; 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 Europa, la Comisión Europea publicó que el índice de confianza del consumidor en el 4T17 mejoró a 0.2 negativo, comparado con 6.5 negativo en 4T16, su mejor nivel en 10 años. En EE.UU., el índice de confianza del consumidor según el Conference Board subió a 126 en el 4T17, desde 108 en 4T16, el más alto desde el 2000. Las ventas de alimentos al menudeo reportados por la Oficina de Censo de EE.UU. aumentaron 4% en el año, mientras que en Europa incrementaron 1% de acuerdo a Eurostat.

Los precios de materias primas clave en el trimestre tuvieron un comportamiento mixto y variado por región. En las Américas, los precios de carne de cerdo fueron similares a los niveles del 4T16. Por su parte, los precios de pechuga de pavo y muslo de pavo disminuyeron 21% y 19%, respectivamente, mientras que el pollo aumentó 19%, vs el mismo período de 2016. Comparados con el trimestre anterior, los precios de jamón de cerdo disminuyeron 8% vs. 4T16, mientras que otras materias primas permanecieron iguales. En México, la reciente apreciación del Peso frente al Dólar ha aligerado la presión en los costos de materias primas, debido a que los participantes de la industria importan la mayoría de sus materias primas de EE.UU. En Europa, los precios del jamón decrecieron rápidamente durante el 4T17 y en promedio fue

6% menor al 4T16, mientras que la paleta de cerdo se mantuvo en niveles similares al 4T16. Para el año 2017, los precios del jamón y la paleta de cerdo en Europa fueron 8% y 15% mayores que en 2016, respectivamente.

## RESULTADOS FINANCIEROS POR REGIÓN

### Europa

Ventas en Europa durante el 4T17 incrementaron 4% año vs. año en Euros, beneficiándose de la consolidación de la adquisición de Caroli en Rumania en septiembre 2017. El flujo del 4T17 incremento 32% año vs. año, que incluye un beneficio extraordinario de 11 millones de euros relacionado con la adquisición de Caroli. Excluyendo este beneficio el Flujo incrementó 4%.

De forma acumulada en 2017, las ventas aumentaron 3% y el Flujo 12% comparado con el 2016. Los resultados anuales en Europa fueron impactados negativamente por costos de arranque en La Bureba y mayores precios de materia prima, y beneficiados en 20 millones de Euros por la ganancia extraordinaria relacionada a la adquisición de Caroli.

### México

Ventas durante el 4T17 en pesos incrementaron 5% año vs. año, reflejando un pequeño incremento en volumen y mayores precios promedio. Flujo en 4T17 en pesos incrementó 6% año vs. año, beneficiándose de mayores márgenes que en 4T16. Ventas en el canal de Foodservice tuvieron un impacto positivo en los resultados del 4T17.

Para el 2017 como un todo, ventas incrementaron 8% y Flujo 2% comparado con 2016, debido a mayores volúmenes y un incremento de precios promedio. El Flujo fue impactado por menores márgenes al inicio del año debido a una fuerte depreciación del peso, sin embargo, los márgenes mejoraron con el aumento de precios implementados.

### EE.UU.

Ventas en 4T17 incrementaron 4% mientras que el Flujo incrementó 6% año vs. año, resultado de mayores precios promedio. Los tres principales segmentos de negocio contribuyeron al incremento en ventas durante el trimestre.

En 2017, las ventas incrementaron 3% y el Flujo disminuyó 6% comparado con el 2016. Mayores costos de materias primas durante el inicio del año impactaron el Flujo ya que la mayoría de los incrementos en precios sucedieron hasta la segunda mitad del año, beneficiando los márgenes en los últimos dos trimestres.

### Latam

Las ventas en América Latina durante el 4T17 incrementaron 9% año vs. año en dólares, reflejando la adquisición de Supemsa a finales del 2T17. Excluyendo esta adquisición, las ventas en 4T17 fueron similares a las de 4T16. El Flujo de 4T17 disminuyó 7% año vs. año, principalmente impactado por la reclasificación de costos y gastos de operaciones en México.

Para todo el 2017, las ventas en dólares aumentaron 10% y el flujo disminuyó 16%.

## RESULTADOS FINANCIEROS

En el 4T17, los ingresos de Sigma en el 4T17 sumaron US \$1,593 millones, 11% por encima de los del 4T16. Sigma vendió aproximadamente 437 mil toneladas de alimentos, un aumento de 3% comparado con el 4T16, impulsado principalmente por el crecimiento en México y EEUU, y las adquisiciones de Caroli y Supemsa. En dólares, los precios promedio

aumentaron 8% año vs año, debido al aumento de los precios en las regiones de América y un ambiente de tipo de cambio más favorable en México y Europa.

Las ventas en México representaron el 40% en el trimestre, mientras que las de Europa contribuyeron con el 38%, EE.UU. con el 14% y América Latina con el 8%. De forma acumulada en el 2017, los ingresos sumaron US \$6,054 millones, un aumento de 6% en comparación con el mismo período de 2016.

La utilidad de operación y el Flujo en el 4T17 sumaron US \$132 millones y US \$195 millones, 24% y 18% año vs año, respectivamente. Esto fue debido principalmente al desempeño de las operaciones en México y EE.UU., la consolidación de Supemsa y Caroli, un beneficio extraordinario relacionado a la adquisición de Caroli y un ambiente de tipo de cambio más favorable en Europa y México. En 2017, la utilidad de operación y el Flujo fueron US \$458 y US \$676 millones, sin cambio y 2% mayor que en 2016, respectivamente.

#### INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

En 4T17, las inversiones en activo fijo y adquisiciones ascendieron a US \$71 millones, fondos que fueron utilizados para la nueva planta de Burgos, España, otros activos fijos y proyectos menores en toda la empresa. La inversión en la planta de La Bureba se ha completado y durante el 4T17 ha comenzado operaciones para el mercado español y europeo.

Al final del 4T17, la deuda neta fue de US \$1,936 millones, un aumento de 12% vs el 4T16, que se explica principalmente por la construcción de la planta de la Bureba y las adquisiciones de Supemsa y Caroli. Las razones financieras al final del 4T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces; Cobertura de Intereses, 4.7 veces.

## SIGMA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	4T17 vs.		Acum. 17 vs.	
	3T17	4T16	Acum. 16	
Volumen Total	(0.2)	2.8	2.5	
Precios Promedio en Pesos	5.5	2.9	4.8	
Precios Promedio en Dólares	(0.7)	7.8	3.7	

TABLA 2 | VENTAS

	(% 4T17 VS.)							
	4T17	3T17	4T16	3T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>VENTAS TOTALES</b>								
Millones de Pesos	30,162	28,658	28,521	5	6	114,222	106,341	7
Millones de Dólares	1,593	1,608	1,438	(1)	11	6,054	5,698	6
<b>VENTAS NACIONALES</b>								
Millones de Pesos	12,042	11,902	11,484	1	5	47,078	43,432	8
Millones de Dólares	636	668	579	(5)	10	2,496	2,329	7
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>								
Millones de Pesos	18,120	16,757	17,037	8	6	67,144	62,908	7
Millones de Dólares	957	940	859	2	11	3,558	3,369	6
En el Extranjero / Total (%)	60	58	60			59	59	

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% 4T17 VS.)							
	4T17	3T17	4T16	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>								
Millones de Pesos	2,495	2,229	2,095	12	19	8,591	8,519	1
Millones de Dólares	132	125	106	5	24	458	458	-
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>								
Millones de Pesos	3,699	3,192	3,295	16	12	12,725	12,374	3
Millones de Dólares	195	179	166	9	18	676	663	2

TABLA 4 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	4T17	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	5,350	5,365	4,876	5,350	4,876
Pasivo Total	4,423	4,407	4,051	4,423	4,051
Capital Contable	927	958	825	927	825
Capital Contable Mayoritario	892	925	795	892	795
Deuda Neta	1,936	2,037	1,724	1,936	1,724
Deuda Neta/Flujo*	2.9	3.2	2.6	2.9	2.6
Cobertura de Intereses*	4.7	4.6	5.5	4.7	5.5

\*Veces: UDM = últimos 12 meses

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Información en Millones de Pesos Nominales

	Dec-17	Sep-17	Dec-16	(%) Dic 17 vs. Sep 17	Dic 16
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,807,070	10,098,380	12,837,614	27	(0)
Efectivo restringido	84,855	149,219	123,973	(43)	(32)
Clientes, neto	5,776,360	6,201,437	6,662,529	(7)	(13)
Impuestos sobre la renta por recuperar	819,476	826,823	846,056	(1)	(3)
Inventarios	14,687,050	14,583,982	13,751,274	1	7
Otros activos circulantes	2,626,694	3,168,138	2,720,783	(17)	(3)
<b>Total activo circulantes</b>	<b>36,801,505</b>	<b>35,027,980</b>	<b>36,942,229</b>	<b>5</b>	<b>(0)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Propiedad, planta y equipo, neto	35,268,405	32,807,778	33,089,282	8	7
Activos intangibles, neto	15,714,594	14,516,197	15,753,001	8	(0)
Crédito mercantil	14,742,249	12,946,049	10,911,844	14	35
Impuestos diferidos a la utilidad	2,792,463	2,100,858	2,995,464	33	(7)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	92,996	89,253	945,968	4	(90)
Otros activos no circulantes	174,005	141,838	122,980	23	41
<b>Total activo no circulante</b>	<b>68,784,712</b>	<b>62,601,972</b>	<b>63,818,540</b>	<b>10</b>	<b>8</b>
<b>Total activo</b>	<b>105,586,217</b>	<b>97,629,952</b>	<b>100,760,769</b>	<b>8</b>	<b>5</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO A CIRCULANTE:</b>					
Deuda circulante	2,379,616	2,470,052	442,238	(4)	438
Documentos por pagar	70,146	65,091	57,415	8	22
Proveedores	20,866,955	18,220,841	21,376,345	15	(2)
Impuesto a la utilidad por pagar	1,783,816	1,739,837	667,648	3	167
Provisiones	323,565	181,787	211,005	78	53
Otros pasivos circulantes	5,183,749	5,044,442	4,964,414	3	4
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>30,607,848</b>	<b>27,722,050</b>	<b>27,719,065</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda a largo plazo	48,029,505	44,108,759	47,400,372	9	1
Documentos por pagar	313,932	314,423	345,805	(0)	(9)
Impuestos diferidos a la utilidad	4,068,122	4,113,576	3,846,026	(1)	6
Beneficios a empleados	1,339,070	1,190,334	1,117,998	12	20
Provisiones largo plazo	110,133	153,733	348,473	(28)	(68)
Impuestos sobre la renta por pagar	2,341,907	2,120,911	2,460,047	10	(5)
Otros pasivos no circulantes	486,305	467,828	475,414	4	2
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>56,688,973</b>	<b>52,469,564</b>	<b>55,994,135</b>	<b>8</b>	<b>1</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>87,296,821</b>	<b>80,191,614</b>	<b>83,713,200</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Total capital contable de la participación controladora:	17,597,331	16,828,274	16,429,586	5	7
Total capital contable de la participación no controladora:	692,065	610,064	617,983	13	12
<b>Total capital contable</b>	<b>18,289,396</b>	<b>17,438,338</b>	<b>17,047,569</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>105,586,217</b>	<b>97,629,952</b>	<b>100,760,769</b>	<b>8</b>	<b>5</b>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Información en Millones de Pesos Nominales

	IV Trim 17	III Trim 17	IV Trim 16	Acum 17	Acum 16	(% IV Trim 17 vs. III Trim 17    IV Trim 16)	
Ventas netas	30,161,640	28,658,206	28,521,486	114,222,039	106,340,864	5	6
Costo de ventas	(21,941,195)	(20,695,299)	(20,602,173)	(82,748,224)	(75,369,775)	6	6
<b>Utilidad bruta</b>	<b>8,220,446</b>	<b>7,962,907</b>	<b>7,919,312</b>	<b>31,473,815</b>	<b>30,971,089</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Gastos de venta	(4,676,555)	(4,653,978)	(4,393,911)	(18,266,369)	(17,397,744)	0	6
Gastos de administración	(1,072,429)	(1,272,425)	(1,102,005)	(4,780,769)	(4,578,817)	(16)	(3)
Otros ingresos (gastos), neto	23,155	192,170	(328,161)	164,064	(475,656)	(88)	(107)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>2,494,617</b>	<b>2,228,675</b>	<b>2,095,235</b>	<b>8,590,741</b>	<b>8,518,872</b>	<b>12</b>	<b>19</b>
Resultado financiero, neto	(1,057,380)	(888,586)	(696,620)	(4,388,909)	(2,756,969)	19	52
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	(383)	9,258	16,329	15,976	50,236	(104)	(102)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,436,854</b>	<b>1,349,347</b>	<b>1,414,943</b>	<b>4,217,808</b>	<b>5,812,139</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	257,877	(330,001)	(103,932)	(2,143,965)	(859,554)	(178)	(348)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>1,694,732</b>	<b>1,019,345</b>	<b>1,311,011</b>	<b>2,073,843</b>	<b>4,952,585</b>	<b>66</b>	<b>29</b>
<b>Participación no controladora</b>	<b>22,088</b>	<b>12,821</b>	<b>13,816</b>	<b>41,952</b>	<b>33,419</b>	<b>72</b>	<b>60</b>
<b>Participación de la controladora</b>	<b>1,672,644</b>	<b>1,006,525</b>	<b>1,297,194</b>	<b>2,031,891</b>	<b>4,919,166</b>	<b>66</b>	<b>29</b>

Monterrey, N.L., México, a 12 de febrero de 2018 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

## Alpek reporta Flujo de U.S. \$141 millones en el 4T17

### Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				3T17	4T16			
<b>Volumen Total (Ktons)</b>	975	1,012	970	(4)	1	4,012	3,938	2
Poliéster	752	788	749	(5)	-	3,105	3,004	3
Plásticos y Químicos	224	225	221	-	1	906	934	(3)
<b>Ingresos Consolidados</b>	1,321	1,312	1,183	1	12	5,231	4,838	8
Poliéster	933	945	851	(1)	10	3,724	3,444	8
Plásticos y Químicos	388	367	332	6	17	1,506	1,394	8
<b>Flujo de Operación Consolidado</b>	141	3	133	4,241	6	384	669	(43)
Poliéster	77	(51)	82	253	(6)	147	349	(58)
Plásticos y Químicos	64	54	52	18	21	237	322	(26)
<b>Ut. Atribuible a la Part. Controladora</b>	(30)	(400)	28	92	(209)	(319)	198	(261)
Inversiones y Adquisiciones	30	64	75	(54)	(60)	236	345	(32)
Deuda Neta	1,262	1,192	1,042	6	21			
Deuda Neta/Flujo de Operación <sup>(1)</sup>	3.3	3.2	1.6					
Cobertura de intereses <sup>(1)</sup>	4.8	5.4	10.5					

(1) Veces: Últimos 12 meses

### Principales Aspectos de Operación y Financieros (4T17)

<b>Alpek</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo Consolidado 4T17 de U.S. \$141 millones, incluyendo beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario. Rápida recuperación contra el 3T17</li> <li>El proceso de venta de las plantas de cogeneración de energía eléctrica avanzó con ContourGlobal</li> <li>Deuda Neta a Flujo UDM de 3.3x; 2.5x sin incluir la provisión por deterioro de cuentas por cobrar con M&amp;G (U.S. -\$113 millones)</li> </ul>
<b>Poliéster</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G México reanudó la producción de PET en el 4T17; Alpek restablece suministro de PTA bajo contrato de maquila y línea de crédito con garantía</li> <li>Tribunal del Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil (CADE) aprobó la adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe</li> <li>Avanzan los casos de antidumping de PET en los Estados Unidos y Canadá</li> </ul>
<b>Plásticos y Químicos (P&amp;Q)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 4T17 de U.S. \$64 millones, incluyendo beneficio no-erogable de U.S. \$5 millones por costo de inventario</li> <li>Expansión de márgenes de polipropileno (PP) y caprolactama (CPL) compensa nulo crecimiento en el volumen</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 regresó a un nivel normalizado en el cuarto trimestre, apoyado por el sólido desempeño de ambos segmentos de negocio. La reanudación de las operaciones de M&G Polímeros México, S.A. de C.V. (M&G México), los robustos márgenes de polipropileno (PP) y la tendencia ascendente en los precios del petróleo, contribuyeron a una rápida recuperación contra el 3T17.

En el 4T17, el Flujo Consolidado ascendió a U.S. \$141 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario. Los mayores precios de las materias primas generaron un beneficio no-erogable de U.S. \$11 millones en el segmento de Poliéster y uno de U.S. \$5 millones en el de Plásticos y Químicos (P&Q). Ajustado por los beneficios por costo de inventario y la provisión de cuentas por cobrar con M&G de U.S. -\$113 millones, registrada en el 3T17, el Flujo Consolidado Comparable del 4T17 fue 6% y 15% superior al del 4T16 y el 3T17, respectivamente.

El Flujo Comparable del segmento de Poliéster aumentó 22% trimestre a trimestre en el 4T17, a U.S. \$66 millones, ante la reanudación de las operaciones de M&G México y la recuperación secuencial registrada en los márgenes de PET en un contexto de aumentos de precios del petróleo y materias primas. Adicionalmente, el segmento de P&Q cerró el año con un Flujo Comparable de U.S. \$59 millones en el 4T17, impulsado por los mejores márgenes a lo esperado en polipropileno (PP) reportando su cuarto trimestre consecutivo por arriba de la meta establecida en la Guía de Resultados.

En noviembre de 2017, M&G México reanudó la producción de PET bajo un contrato de maquila temporal con Alpek, quien le suministra materias primas (como PTA y MEG) y le paga una tarifa por el PET producido en la planta de Altamira. El contrato de maquila fue complementado recientemente con un esquema de financiamiento, mediante el cual Alpek otorgó a M&G México una línea de crédito con garantía por hasta U.S. \$60 millones, mismo que estará sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones. La combinación de dichos contratos de maquila y financiamiento con garantía tiene como finalidad apoyar las operaciones de PET de M&G México, mientras que un plan de reestructuración definitivo sea presentado a Alpek y demás acreedores. Las prioridades de Alpek en el proceso de reestructuración de M&G México son: i) maximizar la recuperación de adeudos pendientes y ii) mantener el suministro de PTA a la entidad reestructurada.

El proceso de reestructuración relacionado a la planta integrada de PTA-PET, que estaba siendo construida por M&G en Corpus Christi, Texas, también avanzó durante el 4T17. M&G USA Corporation (M&G USA) se declaró en bancarota en el estado de Delaware y recibió las aprobaciones necesarias para iniciar la venta de ciertos activos, incluida la planta de Corpus Christi. Se tiene programado que el proceso de venta de los activos se lleve a cabo durante el 1T18. La prioridad de Alpek en la reestructuración de M&G USA es mantener sus derechos de suministro en la planta de Corpus Christi, bajo los términos originalmente acordados, o como oferente en el proceso de venta para adquirir los activos de Corpus Christi.

Otros procesos clave en marcha, incluyen: i) la venta de las dos plantas de cogeneración de energía eléctrica, ii) la evaluación del Tribunal del Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil (CADE) y iii) los casos *antidumping* de PET en los Estados Unidos y Canadá.

Durante el 4T17, Alpek seleccionó a ContourGlobal y avanzó en el proceso de venta de sus plantas de cogeneración en Cosoleacaque y Altamira, México.

En Brasil, el Tribunal del CADE aprobó la adquisición del 100% de PetroquímicaSuape y Citepe de Petrobras. Como parte del proceso de aprobación, Alpek propuso la firma de un acuerdo de control de concentración (Acordo de Controle de Concentração – ACC) mediante el cual se compromete a mantener un ambiente de competencia efectiva.

En cuanto a los casos de competencia desleal de PET, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos (USDOC, por sus siglas en inglés) inició investigaciones y la Comisión de Comercio Internacional de los Estados Unidos (USITC, por sus siglas en inglés) emitió una determinación preliminar de daño material causado por las importaciones de PET provenientes de Brasil, Indonesia, Corea, Pakistán y Taiwán. Por otra parte, la Agencia de Servicios Fronterizos de Canadá (CBSA, por sus siglas en inglés) impuso aranceles preliminares de entre 22% y 77% a las importaciones de PET de China, India, Omán y Pakistán.

Por otro lado, las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) sumaron U.S. \$30 millones en el 4T17 y U.S. \$236 millones en forma acumulada en el 2017, como se había planeado. Nuestro programa de inversiones estratégicas alcanzó metas importantes en 2017, incluyendo el arranque de operación de dos proyectos: las esferas de almacenamiento de propileno y la expansión de la planta de Poliestireno Expandible (EPS) en México. Además, se avanzó en la construcción de la planta de cogeneración de energía eléctrica en Altamira, con capacidad de 350 MW, cubriéndose aproximadamente el 80% de la inversión total al cierre de 2017.

Alpek mantiene una sólida posición financiera, basada en la fortaleza de su balance y liquidez. Al cierre del 4T17, la Deuda Neta ascendió a U.S. \$1,262 millones y la razón de Deuda Neta a Flujo UDM fue de 3.3 veces o 2.5 veces ajustada por la provisión de cuentas por cobrar con M&G México de U.S. -\$113 millones que afectó el Flujo en el 3T17. Asimismo, al cierre del año, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue de U.S. \$484 millones.

Mantenemos una perspectiva optimista para 2018, apoyada en la expectativa de operación ininterrumpida de la planta de PET de M&G México, la recuperación de los márgenes de PET, desde su nivel más bajo en varios años alcanzado en 2017, así como un mayor precio promedio anual del barril de crudo Brent. La Guía de Resultados 2018 se dará a conocer mañana, previo a nuestra conferencia de resultados del 4T17.

## Resultados por Segmento de Negocio

### Poliéster

*(Ácido Terftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras Poliéster – 71% de los Ingresos Netos de Alpek)*

En el cuarto trimestre de 2017, las ventas del segmento de Poliéster crecieron 10% año contra año, y disminuyeron 1% trimestre a trimestre, en medio de un entorno de mayores precios. Los precios promedio de Poliéster en el 4T17 aumentaron 9% y 3% en comparación con el 4T16 y 3T17, respectivamente, reflejando el alza en los precios de las materias primas, como el paraxileno. En forma acumulada en el 2017, las ventas aumentaron 8% respecto al 2016, ya que los precios promedio y el volumen subieron 5% y 3%, respectivamente.

El volumen de Poliéster en el 4T17 se mantuvo prácticamente sin cambios en comparación con el 4T16, pero disminuyó 5% respecto al 3T17. El menor volumen de PTA suministrado a M&G en México y Brasil fue parcialmente compensado por las mayores ventas de PET durante el 4T17. En contraste, el volumen desplazado del segmento en el 2017 fue 3% superior al de 2016, ya que la interrupción en el suministro de PTA de M&G fue más que compensada por la integración de la planta de Selenis Canada Inc. (PET), a lo que se suma el crecimiento orgánico del volumen de PET en los Estados Unidos, México y Argentina.

El Flujo del segmento fue de U.S. \$77 millones en el cuarto trimestre de 2017, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$11 millones por costo de inventario. Ajustado por los beneficios en inventario y la provisión por deterioro de cuentas por cobrar con M&G México de U.S. -\$113 millones reportada en el 3T17, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 4T17 fue de U.S. \$66 millones, sin cambio con respecto al 4T16 y 22% por arriba del 3T17. La reanudación de las operaciones de M&G México, la recuperación de los márgenes del PET y el entorno ascendente en los precios de las materias primas contribuyeron al incremento secuencial del Flujo Comparable del segmento. En el ejercicio 2017, el Flujo del segmento de Poliéster fue de U.S. \$147 millones, incluyendo la provisión de cuentas por cobrar con M&G México, un beneficio no-erogable de U.S. \$14 millones por costo de inventario y una ganancia no-recurrente de U.S. \$12 millones por la adquisición de Selenis Canada Inc. (2016). El Flujo Comparable del segmento de Poliéster en 2017 fue de U.S. \$234 millones, 29% por debajo de lo registrado en el 2016, afectado principalmente por los menores márgenes de PET, la interrupción en el suministro de PTA de M&G y los mayores costos de materias primas secundarias (por ejemplo, ácido isoftálico o IPA).

### Plásticos y Químicos (P&Q)

*(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 29% de las Ventas Netas de Alpek)*

Las ventas del segmento de P&Q en el 4T17 incrementaron 17% año contra año y 6% trimestre sobre trimestre, debido a los mayores precios promedio. Los precios promedio de P&Q en el cuarto trimestre de 2017 aumentaron 15% y 6% contra el 4T16 y 3T17, respectivamente, impulsados en gran medida por los mayores precios de las materias primas, tales como el propileno y el estireno. En el 2017, las ventas del segmento incrementaron 8% con respecto al 2016, ya que el menor volumen fue más que compensado por el aumento de 11% en los precios promedio.

El volumen de P&Q en el cuarto trimestre de 2017 aumentó 1% año contra año, pero se mantuvo estable respecto al 3T17. En el 2017, el volumen del segmento de P&Q fue 3% inferior a lo registrado en el 2016, ya que los paros no programados de algunas refinerías en México afectaron el suministro de propileno. Además, el negocio de especialidades químicas de Alpek fue afectado por un menor suministro doméstico de óxido de etileno.

El Flujo de P&Q en el 4T17 fue de U.S. \$64 millones, incluyendo un beneficio de U.S. \$5 millones por costo de inventario. Ajustado por el beneficio en inventario, el Flujo Comparable del segmento en el cuarto trimestre de 2017 ascendió a U.S. \$59 millones, 12% y 9% por arriba del 4T16 y 3T17, respectivamente, impulsado por el buen desempeño del PP y CPL. Por el ejercicio 2017, el Flujo del segmento fue de U.S. \$237 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$8 millones por costo de inventario. El Flujo Comparable del segmento de P&Q fue de U.S. \$229 millones, 26% por debajo de lo registrado en el 2016, año que fue favorecido por los niveles récord en los Flujos del PP y EPS. No obstante, el Flujo del segmento se mantuvo consistentemente por arriba de la Guía de Resultados 2017.

## Resultados Financieros Consolidados

**Ingresos (Ventas Netas):** Las Ventas Netas del cuarto trimestre sumaron U.S. \$1,321 millones, 12% y 1% por arriba del 4T16 y 3T17, respectivamente, derivado principalmente de los mayores precios promedio en ambos segmentos. Los precios promedio consolidados del 4T17 incrementaron 11% y 5% en comparación con el 4T16 y 3T17, respectivamente. El volumen consolidado del 4T17 aumentó 1% año contra año, pero cayó 4% trimestre sobre trimestre. Las Ventas Netas Acumuladas al 31 de diciembre de 2017 alcanzaron U.S. \$5,231 millones, 8% por arriba de lo registrado en 2016, impulsadas por aumentos de 6% y 2% en el precio promedio y volumen, respectivamente.

**Flujo de Operación (Flujo o EBITDA):** El Flujo Consolidado del 4T17 fue de U.S. \$141 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario. Ajustado por el beneficio de inventario, el Flujo Comparable Consolidado del 4T17 fue de U.S. \$124 millones, U.S. \$108 millones y U.S. \$117 millones en el 4T17, 3T17 y 4T16, respectivamente. El Flujo Consolidado Acumulado al 31 de diciembre de 2017 fue de U.S. \$384 millones, incluyendo la provisión por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas a M&G de U.S. -\$113 millones, un beneficio no-erogable de U.S. \$22 millones por costo de inventario y una ganancia no-recurrente de U.S. \$12 millones por la adquisición de Selenis Canada Inc. (2016). El Flujo Consolidado Comparable del 2017 sumó U.S. \$462 millones, 27% por debajo de lo registrado en el 2016, derivado principalmente de la contracción prevista en los márgenes del PP y PET, a lo que se sumó la interrupción en el suministro de PTA a M&G.

**Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora:** La Pérdida Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del cuarto trimestre de 2017 fue de U.S. -\$30 millones, debido a mayores impuestos a la utilidad y pérdidas cambiarias. Como resultado de la reciente reforma fiscal en los Estados Unidos, que redujo la tasa corporativa, los impuestos a la utilidad del 4T17 incluyen un ajuste de U.S. -\$65 millones al beneficio fiscal diferido de U.S. \$223 millones relacionado a las provisiones y deterioros de M&G. Adicionalmente, la pérdida cambiaria no-erogable ascendió a U.S. \$47 millones en el 4T17, debido a la depreciación del peso mexicano. La Pérdida Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora fue de U.S. -\$319 millones en el 2017, incluyendo un impacto neto de U.S. -\$481 millones, derivado de los cargos no-recurrentes relacionados a M&G, los cuales afectaron al Flujo, Utilidad de Operación, Resultado Financiero Neto e Impuestos a la Utilidad. Ajustado por los cargos no-recurrentes, la Utilidad Atribuible a la Participación Controladora fue de U.S. \$162 millones en el acumulado del año, comparada con los U.S. \$198 millones de 2016.

**Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (CAPEX):** Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 4T17 sumaron U.S. \$30 millones, en comparación con los U.S. \$75 millones y U.S. \$64 millones del 4T16 y 3T17, respectivamente. En el acumulado del año, el Capex fue de U.S. \$236 millones, 32% por debajo de lo registrado en el mismo periodo del 2016, ante la finalización del programa de proyectos estratégicos de Alpek. La mayoría de estos fondos fueron invertidos en la planta de cogeneración en Altamira, México, con capacidad de 350 MW, que avanzó conforme a lo planeado.

**Deuda Neta:** La Deuda Neta Consolidada al 31 de diciembre de 2017 fue de U.S. \$1,262 millones, 21% y 6% por arriba del 4T16 y 3T17, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta incrementó U.S. \$70 millones en el cuarto trimestre de 2017, ya que la inversión de U.S. \$101 millones en derechos de crédito sobre un préstamo con garantía a M&G, adquirido de Inbursa, fue parcialmente compensada por el efectivo generado de la operación. Al 31 de diciembre de 2017, la Deuda Bruta fue de U.S. \$1,747 millones, y el saldo efectivo y equivalentes de efectivo fue de U.S. \$484 millones. Las razones financieras al cierre del 4T17 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 3.3 veces y Cobertura de Intereses de 4.8 veces. Ajustado por la provisión de cuentas por cobrar con M&G México de U.S. -\$113 millones, la razón de Deuda Neta a Flujo UDM fue de 2.5 veces y la Cobertura de Intereses fue de 6.2 veces.

## Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				3T17	4T16			
Volumen Total	975	1,012	970	(4)	1	4,012	3,938	2
Poliéster	752	788	749	(5)	-	3,105	3,004	3
Plásticos y Químicos	224	225	221	-	1	906	934	(3)

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(% 4T17 vs.)		Acum17 vs. Acum16
	3T17	4T16	
<b>Poliéster</b>			
Precio Promedio en Pesos	10	4	6
Precio Promedio en Dólares	3	9	5
<b>Plásticos y Químicos</b>			
Precio Promedio en Pesos	13	10	13
Precio Promedio en Dólares	6	15	11
<b>Total</b>			
Precio Promedio en Pesos	11	6	8
Precio Promedio en Dólares	5	11	6

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				3T17	4T16			
Ventas Totales	1,321	1,312	1,183	1	12	5,231	4,838	8
Utilidad Bruta	162	126	142	29	15	544	714	(24)
Gastos de Operación y Otros	(52)	(596)	(44)	91	(19)	(732)	(182)	(303)
Utilidad de Operación	110	(470)	98	123	13	(188)	532	(135)
Resultado Financiero Neto	(68)	(130)	(36)	47	(92)	(188)	(133)	(41)
Part. en Resultados de Asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad	(62)	206	(29)	(130)	(111)	106	(126)	184
Utilidad Neta Consolidada	(20)	(394)	33	95	(161)	(271)	272	(199)
Participación Controladora	(30)	(400)	28	92	(209)	(319)	198	(261)

TABLA 4 | VENTAS

	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				3T17	4T16			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	25,010	23,374	23,428	7	7	98,998	90,192	10
Millones de Dólares	1,321	1,312	1,183	1	12	5,231	4,838	8
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	8,166	8,060	8,491	1	(4)	34,957	33,625	4
Millones de Dólares	431	452	429	(5)	1	1,846	1,806	2
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	16,844	15,314	14,937	10	13	64,042	56,567	13
Millones de Dólares	890	859	754	4	18	3,385	3,032	12
En el Extranjero / Total (%)	67	66	64			65	63	

TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				3T17	4T16			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	2,084	(8,377)	1,944	125	7	(2,854)	9,863	(129)
Millones de Dólares	110	(470)	98	123	13	(188)	532	(135)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	2,660	59	2,647	4,408	-	7,483	12,425	(40)
Millones de Dólares	141	3	133	4,241	6	384	669	(43)

TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE

	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.)		Acum17	Acum16	Var.%
				3T17	4T16			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	2,660	59	2,647	4,408	-	7,483	12,425	(40)
Millones de Dólares	141	3	133	4,241	6	384	669	(43)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(309)	1,863	(327)	(117)	5	1,322	(622)	312
Millones de Dólares	(16)	105	(16)	(116)	(1)	79	(32)	346
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	2,350	1,922	2,320	22	1	8,806	11,803	(25)
Millones de Dólares	124	108	117	15	6	462	637	(27)

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

TABLA 7 | RESULTADO FINANCIERO NETO (Millones de Dólares)

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				3T17	4T16			
Gastos Financieros	(23)	(19)	(17)	(24)	(38)	(78)	(76)	(3)
Productos Financieros	2	2	4	13	(55)	10	15	(32)
Gastos Financieros Netos	(21)	(17)	(13)	(25)	(68)	(68)	(61)	(11)
Deterioro Activos Financieros	-	(95)	-	100	-	(95)	-	(100)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(47)	(18)	(23)	(166)	(105)	(25)	(72)	66
Resultado Financiero Neto	(68)	(130)	(36)	47	(92)	(188)	(133)	(41)

TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				3T17	4T16			
Utilidad Neta Consolidada	(20)	(394)	33	95	(161)	(271)	272	(199)
Participación no Controladora	10	6	5	65	94	49	75	(35)
Participación Controladora	(30)	(400)	28	92	(209)	(319)	198	(261)
Utilidad por acción (Dólares)	(0.01)	(0.19)	0.01	92	(209)	(0.15)	0.09	(261)
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)

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				3T17	4T16			
EBITDA	141	3	133	4,241	6	384	669	(43)
Capital Neto de Trabajo y Otros	(37)	29	(84)	(228)	55	83	(183)	145
Inversiones y Adquisiciones	(30)	(64)	(75)	54	60	(236)	(345)	32
Gastos Financieros	(22)	(17)	(16)	(27)	(35)	(72)	(58)	(25)
Impuestos a la Utilidad	(9)	(19)	(22)	50	58	(87)	(164)	47
Dividendos	(7)	(71)	(20)	90	64	(176)	(225)	22
Pago Compañías Afiliadas	-	-	8	-	(100)	1	68	(99)
Otras Fuentes / Usos	(105)	5	(50)	(2,325)	(108)	(118)	(83)	(42)
Disminución (Aumento) en Deuda	(70)	(135)	(127)	48	45	(221)	(320)	31

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

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.	
				3T17	4T16
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	484	447	142	8	241
Clientes	544	507	542	7	0
Inventarios	829	726	719	14	15
Otros activos circulantes	280	296	254	(5)	11
<b>Total activo circulante</b>	<b>2,138</b>	<b>1,975</b>	<b>1,656</b>	<b>8</b>	<b>29</b>
Inversión en asociadas y otras	33	33	28	1	18
Propiedades, planta y equipo, neto	2,105	2,117	1,970	(1)	7
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	206	211	575	(2)	(64)
Otros activos no circulantes	270	227	200	19	35
<b>Total de activo</b>	<b>4,752</b>	<b>4,563</b>	<b>4,428</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	375	380	135	(1)	178
Proveedores	874	741	636	18	37
Otros pasivos circulantes	170	186	168	(9)	1
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,420</b>	<b>1,307</b>	<b>939</b>	<b>9</b>	<b>51</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	1,366	1,254	1,043	9	31
Beneficios a empleados	54	61	59	(12)	(9)
Otros pasivos	308	312	367	(1)	(16)
<b>Total de pasivo</b>	<b>3,147</b>	<b>2,935</b>	<b>2,409</b>	<b>7</b>	<b>31</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>1,604</b>	<b>1,628</b>	<b>2,019</b>	<b>(1)</b>	<b>(21)</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>4,752</b>	<b>4,563</b>	<b>4,428</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
Deuda Neta	1,262	1,192	1,042	6	21
Deuda Neta /Flujo de Operación*	3.3	3.2	1.6		
Cobertura de Intereses*	4.8	5.4	10.5		

\* Veces: Últimos 12 meses

## Poliéster

**TABLA 11 | VENTAS**

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				3T17	4T16			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	17,668	16,836	16,862	5	5	70,477	64,241	10
Millones de Dólares	933	945	851	(1)	10	3,724	3,444	8
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	3,679	4,108	4,473	(10)	(18)	17,446	17,092	2
Millones de Dólares	194	230	226	(16)	(14)	921	917	-
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	13,989	12,727	12,389	10	13	53,031	47,149	12
Millones de Dólares	739	714	625	3	18	2,804	2,528	11
En el Extranjero / Total (%)	79	76	73			75	73	

**TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				3T17	4T16			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,022	(9,208)	1,078	111	(5)	(6,815)	4,487	(252)
Millones de Dólares	54	(517)	54	110	(0)	(396)	241	(264)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,467	(899)	1,640	263	(11)	2,970	6,514	(54)
Millones de Dólares	77	(51)	82	253	(6)	147	349	(58)

**TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE**

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var.%
				3T17	4T16			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,467	(899)	1,640	263	(11)	2,970	6,514	(54)
Millones de Dólares	77	(51)	82	253	(6)	147	349	(58)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(215)	1,864	(327)	(112)	34	1,489	(370)	503
Millones de Dólares	(11)	105	(16)	(111)	30	87	(18)	574
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,252	965	1,313	30	(5)	4,458	6,145	(27)
Millones de Dólares	66	54	66	22	(0)	234	331	(29)

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

## Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				3T17	4T16			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	7,342	6,538	6,566	12	12	28,522	25,951	10
Millones de Dólares	388	367	332	6	17	1,506	1,394	8
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,487	3,952	4,018	14	12	17,511	16,533	6
Millones de Dólares	237	222	203	7	17	925	890	4
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	2,855	2,587	2,548	10	12	11,011	9,418	17
Millones de Dólares	151	145	129	4	17	581	505	15
En el Extranjero / Total (%)	39	40	39			39	36	

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				3T17	4T16			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,071	832	898	29	19	3,966	5,413	(27)
Millones de Dólares	57	47	45	22	25	208	293	(29)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,203	959	1,039	25	16	4,519	5,948	(24)
Millones de Dólares	64	54	52	18	21	237	322	(26)

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum17	Acum16	Var. %
				3T17	4T16			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,203	959	1,039	25	16	4,519	5,948	(24)
Millones de Dólares	64	54	52	18	21	237	322	(26)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(94)	(2)	-	(5,794)	(100)	(167)	(253)	34
Millones de Dólares	(5)	-	-	(100)	(100)	(8)	(14)	41
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,108	958	1,039	16	7	4,352	5,695	(24)
Millones de Dólares	59	54	52	9	12	229	308	(26)

\*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 17	Sep 17	Dic 16	(% Dic 17 vs.)	
				Sep 17	Dic 16
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,795	7,427	2,935	18	200
Cientes	10,739	9,222	11,191	16	(4)
Otras cuentas y documentos por cobrar	4,152	3,938	3,626	5	15
Inventarios	16,364	13,204	14,853	24	10
Otros activos circulantes	2,142	2,145	1,616	(0)	33
<b>Total activo circulante</b>	<b>42,192</b>	<b>35,936</b>	<b>34,221</b>	<b>17</b>	<b>23</b>
Inversión en asociadas y otras	650	594	575	9	13
Propiedades, planta y equipo, neto	41,535	38,518	40,699	8	2
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	4,065	3,845	11,875	6	(66)
Otros activos no circulantes	5,336	4,138	4,130	29	29
<b>Total de activo</b>	<b>93,778</b>	<b>83,031</b>	<b>91,500</b>	<b>13</b>	<b>2</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda	7,408	6,910	2,787	7	166
Proveedores	17,255	13,493	13,151	28	31
Otros pasivos circulantes	3,356	3,385	3,469	(1)	(3)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>28,019</b>	<b>23,788</b>	<b>19,407</b>	<b>18</b>	<b>44</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda (incluye costos de emisión)	26,958	22,818	21,551	18	25
Impuestos diferidos	4,403	4,136	5,883	6	(25)
Otros pasivos	1,673	1,549	1,710	8	(2)
Beneficios a empleados	1,061	1,118	1,227	(5)	(14)
<b>Total de pasivo</b>	<b>62,114</b>	<b>53,409</b>	<b>49,778</b>	<b>16</b>	<b>25</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Participación controladora:					
Capital social	6,048	6,048	6,048	-	-
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	-
Capital contribuido	15,119	15,119	15,119	-	-
Capital ganado	11,797	10,153	21,954	16	(46)
Total participación controladora	26,916	25,272	37,073	7	(27)
Participación no controladora	4,748	4,350	4,649	9	2
<b>Total capital contable</b>	<b>31,664</b>	<b>29,622</b>	<b>41,722</b>	<b>7</b>	<b>(24)</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>93,778</b>	<b>83,031</b>	<b>91,500</b>	<b>13</b>	<b>2</b>

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

### ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	4T17	3T17	4T16	4T17 vs.(%)		Acum17	Acum16	Acum17 vs (%)
				3T17	4T16			Acum16
Ventas netas	25,010	23,374	23,428	7	7	98,998	90,192	10
Nacionales	8,166	8,061	8,491	1	(4)	34,957	33,625	4
Exportación	16,844	15,313	14,937	10	13	64,041	56,567	13
Costo de ventas	(21,941)	(21,133)	(20,615)	(4)	(6)	(88,598)	(76,943)	(15)
Utilidad bruta	3,069	2,241	2,813	37	9	10,400	13,249	(22)
Gastos de operación y otros	(985)	(10,618)	(869)	91	(13)	(13,254)	(3,386)	(291)
Utilidad de operación	2,084	(8,377)	1,944	125	7	(2,854)	9,863	(129)
Resultado Financiero, neto	(1,296)	(2,312)	(719)	44	(80)	(3,410)	(2,509)	(36)
Participación en resultados de asociadas	-	1	2	(78)	(89)	(4)	(3)	(24)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	788	(10,688)	1,227	107	(36)	(6,268)	7,351	(185)
Impuestos a la utilidad	(1,173)	3,668	(582)	(132)	(102)	1,713	(2,358)	173
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>(385)</b>	<b>(7,020)</b>	<b>645</b>	<b>95</b>	<b>(160)</b>	<b>(4,555)</b>	<b>4,993</b>	<b>(191)</b>
<b>Utilidad (pérdida) atribuible a Participación controladora</b>	<b>(577)</b>	<b>(7,130)</b>	<b>544</b>	<b>92</b>	<b>(206)</b>	<b>(5,487)</b>	<b>3,625</b>	<b>(251)</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación no controladora</b>	<b>192</b>	<b>110</b>	<b>101</b>	<b>75</b>	<b>90</b>	<b>932</b>	<b>1,368</b>	<b>(32)</b>

## Reporta Nemak resultados del 4T17

- Ingresos y Flujo trimestrales suman US\$1.1 mil millones y US\$166 millones, respectivamente
- Obtiene nuevos contratos por US\$130 millones en ingresos anuales

Monterrey, N.L., México, a 12 de febrero de 2018. - Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak") (BMV: NEMAK), una de las compañías líderes en soluciones de aligeramiento para la industria automotriz global, anunció el día de hoy sus resultados operativos y financieros del cuarto trimestre de 2017 ("4T17"). A continuación se presenta un resumen de los datos más significativos:

### Cifras Relevantes

	Cuarto Trimestre			Por los doce meses de:		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	12.0	11.8	1.7	49.9	50.1	(0.4)
Ingresos	1,094	996	9.8	4,481	4,257	5.3
Flujo de Operación <sup>1</sup>	166	186	(10.8)	715	798	(10.4)
Inversiones en activo fijo	109	164	NA <sup>2</sup>	433	541	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

Durante el 4T17, los volúmenes de venta ascendieron a 12.0 millones de unidades equivalentes ("MUE"), 1.7% más en comparación año vs. año. La región Europa ("EU") mostró un saludable crecimiento, mientras que Norteamérica ("NA") y Resto del Mundo ("RoM") permanecieron estables. A su vez, los ingresos se elevaron a US\$1,094 millones, 9.8% más año vs. año. Esto debido a mayores precios promedio de aluminio y mayores volúmenes de venta. Para el año completo, los volúmenes de 2017 fueron 49.9 MUE, cifra ligeramente menor que la de 2016. En tanto, los ingresos sumaron US\$ 4,481 millones, 5.3% más que en el año anterior, debido a mayores precios de aluminio.

El Flujo del 4T17 fue US\$166 millones, 10.8% menos año vs. año. Lo anterior, debido principalmente al efecto combinado del desfase negativo de tiempo necesario para pasar los aumentos de precios de aluminio a los clientes ("*metal price lag*"), más gastos de lanzamiento adicionales. EU fue la región que mejor desempeño tuvo, reportando mejor rentabilidad gracias a ventas incrementales de productos de mayor valor agregado. Sobre una base acumulada, el Flujo de 2017 fue US\$715 millones, 10.4% menos que el año anterior debido principalmente a los factores ya citados al explicar las variaciones trimestrales.

Las inversiones en activos fijos del 4T17 se elevaron a US\$109 millones, ya que Nemak continuó invirtiendo para elevar y adaptar su capacidad de producción, para cumplir con la demanda incremental que procede de los contratos ganados recientemente. Así mismo, se invirtieron recursos para continuar lanzando nuevos programas de componentes estructurales y para vehículos eléctricos ("CE y EV"), tanto en NA como en EU. Para el año 2017 como un todo, las inversiones en activos fijos ascendieron a US\$433 millones.

## Mensaje del Director General

Tuvimos nuevos logros en la implementación de nuestra estrategia, al asegurar nuevos contratos que nos posicionarán para proveer de soluciones de valor agregado a nuestros clientes, al tiempo que avanzamos en el lanzamiento de nuestras operaciones de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Nuestros sólidos esfuerzos en este negocio nos permitieron generar ingresos por aproximadamente US\$100 millones en el año.

Si bien los volúmenes trimestrales de venta consolidados terminaron ligeramente por arriba en comparación con el 4T16, nuestra rentabilidad decreció debido principalmente a factores externos desfavorables - en particular, precios crecientes de aluminio - que se combinaron con gastos de lanzamiento incrementales.

Con base en la relación que tenemos con nuestros clientes, en el trimestre obtuvimos nuevos contratos en todas nuestras líneas de negocio por un valor en ingresos anuales de aproximadamente US\$130 millones. Así, para el año como un todo, los nuevos contratos ganados totalizaron US\$830 millones en ingresos anuales, una cantidad similar a la obtenida el año anterior.

Además, dimos pasos importantes para reforzar nuestra situación financiera, al colocar en enero de 2018 un bono por US\$500 millones en los mercados internacionales, lo que nos permitirá reducir los gastos financieros y extender la vida promedio de la deuda. El bono tiene un cupón de 4.75% anual, el más bajo de la historia para una compañía latinoamericana con calificación de Ba1/BB+/BB+.

## Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Para el cuarto trimestre de:		
	2017	2016	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) <sup>(1)</sup>	17.8	18.1	(1.6)
Producción de Vehículos en Norteamérica <sup>(2)</sup>	4.2	4.4	(4.1)
Producción de Clientes de Nematik en Norteamérica <sup>(2)</sup>	2.9	3.1	(5.8)
Venta de Vehículos Europa (SAAR) <sup>(1)</sup>	20.1	20.3	(1.4)
Producción de Vehículos en Europa	5.8	5.4	7.9
Producción de Clientes de Nematik en Europa	4.0	3.6	10.3

(1) SAAR = Ventas anualizadas sin estacionalidad (por sus siglas en inglés)  
(2) Cifras de producción son preliminares para el 2017

En el trimestre, la cifra SAAR de ventas de vehículos en los EE.UU. fue 1.6% menor año vs. año. Mientras que las ventas al menudeo se mantuvieron estables, las de flotillas decrecieron. Por su parte, la producción de vehículos en Norteamérica y la de los clientes de Nematik en dicha región, se redujeron 4.1% y 5.8%, respectivamente, ya que las armadoras redujeron inventarios.

En Europa, la cifra SAAR de ventas del 4T17 decreció 1.4% año vs. año, debido principalmente a una menor venta de vehículos en Europa Occidental. Sin embargo, la producción de la industria y la de los clientes de Nematik en dicha región, se incrementaron 7.9% y 10.3%, respectivamente, debido principalmente a aumentos de producción para la exportación de vehículos a otras regiones.



## Acontecimientos Recientes

- Nemak obtuvo dos nuevos contratos de CE y EV: uno, que marca la entrada en este segmento de negocios en China; y otro, que representa la primera solución de ensamblaje pleno para una armadora premium en Europa. Así, el libro de órdenes de los productos CE y EV creció a aproximadamente US\$320 millones en ingresos anuales.
- Nemak fue seleccionada como ganadora dentro del *2017 R&D 100 Awards* por el co-desarrollo de una nueva aleación de aluminio de alta temperatura, en unión con el cliente FCA y con el Oak Ridge National Laboratory.
- Nemak fue seleccionada finalista en el *2018 Automotive News Pace Awards* por el desarrollo de su proceso de aligeramiento Rotacast® para la fundición de aluminio. Los ganadores serán anunciados en abril próximo.

## Resumen de Resultados Financieros

	Cuarto Trimestre			Por los doce meses de:		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	12.0	11.8	1.7	49.9	50.1	(0.4)
Ingresos	1,094	996	9.8	4,481	4,257	5.3
Utilidad de operación	66	90	(26.7)	370	469	(21.1)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	166	186	(10.8)	715	798	(10.4)
Flujo de Operación <sup>1</sup> / Unidad equivalente	13.8	15.8	(12.7)	14.3	15.9	(10.1)
Utilidad neta	36	60	(40.0)	192	292	(34.2)
Inversiones en activo fijo	109	164	NA <sup>3</sup>	433	541	NA <sup>3</sup>
Deuda Neta <sup>2</sup>	1,271	1,262	0.7			

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 y Equivalentes

(3) NA = No aplicable

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

El volumen total de ventas del 4T17 se incrementó 1.7% año vs. año debido principalmente a la demanda en EU por los componentes de la compañía. En dicha región, el volumen creció 5.6% año vs. año reflejando la fortaleza del mercado. Por su parte, los volúmenes en NA permanecieron estables en la medida en que los nuevos lanzamientos compensaron la menor producción de los clientes de la compañía. Algo parecido sucedió en RdM, donde se observó una recuperación incipiente en la industria en Sudamérica, enfrentada con una menor demanda en Asia para componentes de Nemak.

Para el año 2017 como un todo, los volúmenes de Nemak decrecieron ligeramente vs. los de 2016 ya que la reducción de ventas en NA fue mayor, aunque por poco, que el crecimiento en EU y RdM.

En cuanto a los ingresos, la combinación de mayores precios de aluminio con volúmenes mayores incrementó 9.8% los ingresos de Nemak en el 4T17 año vs. año. Para el año completo, los aumentos de precios de aluminio más que compensaron la ligera reducción de volúmenes ya explicada, ocasionando que los ingresos crecieran 5.3% vs. 2016.

La utilidad de operación del 4T17 decreció 26.7% año vs. año debido principalmente a un *metal price lag* negativo y gastos de lanzamiento de nuevos programas incrementales. A su vez, la menor



utilidad de operación se tradujo en un margen de operación de solo 6.0%, 300 puntos base menos que en el 4T16. De forma acumulada, la utilidad de operación de 2017 fue 21.1% inferior a la de 2016 por los mismos factores citados al explicar la variación trimestral, lo que causó que el margen operativo decreciera en 280 puntos base.

La reducción en la utilidad de operación del 4T17 ocasionó una declinación de 10.8% en el Flujo del trimestre al compararse con el 4T16. El margen de Flujo fue 15.2%, inferior al 18.7% reportado en el 4T16. El Flujo por unidad equivalente fue US\$13.80, menor que el de US\$15.80 del 4T16.

De forma acumulada, la menor utilidad de operación del año ya explicada hizo que el Flujo fuese 10.4% menor que el de 2016. El margen de Flujo y el Flujo por unidad equivalente de 2017 fueron 16.0% y US\$14.30, respectivamente, cifras que se comparan con 18.7% y US\$15.90, reportadas el año anterior.

La utilidad neta del 4T17 decreció 40.0% en comparación con el 4T16, debido a la menor utilidad de operación, que se combinó con pérdidas cambiarias. La utilidad neta del año fue 34.2% inferior a la de 2016 por las mismas razones.

Las inversiones en activos fijos totalizaron US\$109 millones durante el 4T17. Como se ha explicado, se hicieron inversiones para expandir la capacidad de producción y facilitar la eficiencia operativa en todas las regiones en que opera la compañía. Las inversiones anuales ascendieron a US\$433 millones.

Al 31 de diciembre de 2017, Nemak reportó una Deuda Neta de US\$1.3 billones, cifra que considera la cantidad de US\$190 millones como saldo en Caja e Inversiones Temporales. Las razones financieras fueron: Deuda, neta de Caja, a Flujo: 1.78 veces; Cobertura de Intereses: 11.2 veces. Estas razones son similares a las que reportó Nemak al cierre de 2016.

## Resultados Regionales

### Norteamérica

En el 4T17, los ingresos de NA se incrementaron 7.3% año vs. año debido a mayores precios de aluminio. Sin embargo, el Flujo se contrajo en 22.7% en el mismo período, debido principalmente al impacto adverso de *metal price lag*, así como a gastos de lanzamientos incrementales.

Para el año 2017 como un todo, los ingresos se incrementaron 0.2% vs. 2016, mientras que el Flujo se contrajo en 17.2%, por las mismas razones ya citadas.

### Europa

En el 4T17, los ingresos en EU se incrementaron 19.4% año vs. año debido al lanzamiento de nuevos programas y a mayores precios de aluminio. Mientras, el Flujo del 4T17 subió 12.7% en el mismo período, ya que el aumento de volúmenes de venta y una mejor mezcla más que compensaron por *metal price lag* negativo.

Para el año como un todo, los ingresos subieron 9.8% debido a mayores precios de aluminio y mayores volúmenes de venta. Sin embargo, el Flujo disminuyó 1.3% ya que los ingresos incrementales no fueron suficientes para compensar un *metal lag* negativo.

### Resto del Mundo

En el 4T17, los ingresos de RdM decrecieron 7.8% año vs. año debido principalmente a una mezcla de ventas menos favorable. Aún así, tanto el volumen como el Flujo del período permanecieron estables.



Para el año como un todo, los ingresos de la región RdM en 2017 subieron 22.2% en comparación con 2016 debido a mayores volúmenes de venta y mejor mezcla de productos en Asia y Sudamérica. El Flujo 2017 de RdM se incrementó en US\$12 millones vs. 2016 por las mismas razones.

---

## Metodología para la presentación de resultados

Este reporte presenta información financiera no auditada. Las cifras están expresadas en pesos mexicanos o en dólares americanos, según se indique. Las cantidades en pesos fueron traducidas a dólares usando la tipo de cambio promedio de los meses en que las operaciones se registraron. Para el caso del Balance General, las cifras en pesos se tradujeron a dólares usando el tipo de cambio del fin del período. Las razones financieras se calcularon en dólares. Debido al redondeo de cifras, pueden presentarse pequeñas diferencias al calcular los porcentajes de variación de un periodo contra otro.

## Información para la Conferencia Trimestral

La conferencia de Nematik del 4T17 se llevará a cabo el martes 13 de febrero próximo a las 11:30 am tiempo del este de los EE.UU. (10:30 am hora de CDMX). Para participar, favor de marcar de la forma siguiente: EE.UU.: llamada local: (877) 407-0784. Llamada Internacional: 1-201-689-8560. Llamada desde México sin costo: 01 800 522 0034. La conferencia también se transmitirá vía webcast en vivo con streaming de audio. De no poder participar, la conferencia estará disponible en el sitio web de la compañía (audio y script). Para mayor información, favor de visitar la página [investors.nematik.com](http://investors.nematik.com)

## Declaraciones Prospectivas

Este reporte contiene ciertas declaraciones prospectivas con respecto al desempeño futuro de Nematik y debe ser consideradas como estimaciones hechas por Nematik de buena fé. Estas declaraciones prospectivas reflejan las expectativas de la administración y están basadas en los datos y análisis actualmente disponibles. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, que podrían afectar de manera importante el desempeño real de Nematik y sus resultados financieros.

## Acerca de Nematik

Nematik es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones para la estructura del vehículo. La compañía emplea a más de 22 mil personas en sus 38 instalaciones productivas alrededor del mundo. En 2017, generó ingresos por US\$4.5 billones. Para mayor información, visite <http://www.nematik.com>

A continuación tres páginas con tablas financieras



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

	Por el cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	12.0		11.8		1.7	49.9		50.1		(0.4)
Ingresos	1,094	100.0	996	100.0	9.8	4,481	100.0	4,257	100.0	5.3
Utilidad Bruta	155	14.2	171	17.2	(9.4)	685	15.3	748	17.6	(8.4)
Gastos de venta y administración	(85)	(7.8)	(68)	(6.8)	25.0	(308)	(6.9)	(267)	(6.3)	15.4
Otros ingresos (gastos), neto	(4)	(0.4)	(13)	(1.3)	0.0	(7)	(0.2)	(12)	(0.3)	(41.7)
Utilidad de Operación	66	6.0	90	9.0	(26.7)	370	8.3	469	11.0	(21.1)
Gasto Financiero	(26)	(2.4)	(18)	(1.8)	44.4	(82)	(1.8)	(67)	(1.6)	22.4
Producto Financiero	19	1.7	1	0.1	NA	22	0.5	3	0.1	NA
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(28)	(2.6)	(12)	(1.2)	NA	(43)	(1.0)	(11)	(0.3)	NA
Resultado financiero, neto	(35)	(3.2)	(29)	(2.9)	20.7	(103)	(2.3)	(75)	(1.8)	37.3
Participación en Asociadas	0	0.0	1	0.1	NA	3	0.1	2	0.0	50.0
Impuestos a la utilidad	4	0.4	(4)	(0.4)	NA	(78)	(1.7)	(104)	(2.4)	(25.0)
Utilidad Neta	36	3.3	60	6.0	(40.0)	192	4.3	292	6.9	(34.2)

	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	66	6.0	90	9.0	(26.7)	370	8.3	469	11.0	(21.1)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	100	9.1	96	9.6	4.2	345	7.7	329	7.7	4.9
Flujo de Operación <sup>1</sup>	166	15.2	186	18.7	(10.8)	715	16.0	798	18.7	(10.4)
Inversiones en activo fijo	109	10.0	164	16.5	NA <sup>2</sup>	433	9.7	541	12.7	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	Dic-17	Dic-16	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	190	129	47.8
Clientes	578	561	3.1
Inventarios	643	570	12.8
Otros activos circulantes	28	42	(33.1)
Total activo circulante	1,441	1,302	10.7
Inversión en acciones	29	24	24.3
Propiedad, planta y equipo, neto	2,649	2,424	9.3
Otros activos	781	698	11.9
Total Activos	4,899	4,447	10.2

Pasivos y Capital Contable	Dic-17	Dic-16	% Var
Préstamos bancarios C.P.	51	89	(42.6)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	8	77	(89.9)
Intereses por pagar	17	13	25.4
Otros pasivos circulantes	1,217	967	25.8
Total pasivo circulante	1,293	1,146	12.8
Deuda a largo plazo	1,414	1,225	15.4
Obligaciones laborales	62	51	21.3
Otros pasivos de largo plazo	183	231	(20.8)
Total Pasivos	2,951	2,653	11.2
Total capital contable	1,947	1,794	8.5
Total pasivo y capital contable	4,899	4,447	10.2



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

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el cuarto trimestre			Por los doce meses de:		
	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	6.9	6.9	0.0	28.6	30.3	(5.6)
Europa	3.8	3.6	5.6	16.1	15.2	5.9
Resto del Mundo	1.3	1.3	0.0	5.2	4.6	13.0
<b>Total</b>	<b>12.0</b>	<b>11.8</b>	<b>1.7</b>	<b>49.9</b>	<b>50.1</b>	<b>(0.4)</b>

Ingresos Totales*	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	599	558	7.3	2,482	2,478	0.2
Europa	400	335	19.4	1,564	1,424	9.8
Resto del Mundo	95	103	(7.8)	435	356	22.2
<b>Total</b>	<b>1,094</b>	<b>996</b>	<b>9.8</b>	<b>4,481</b>	<b>4,257</b>	<b>5.3</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup>	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	92	119	(22.7)	439	530	(17.2)
Europa	62	55	12.7	233	236	(1.3)
Resto del Mundo	12	12	0.0	44	32	37.5
<b>Total</b>	<b>166</b>	<b>186</b>	<b>(10.8)</b>	<b>715</b>	<b>798</b>	<b>(10.4)</b>

Margen de Flujo de Operación <sup>1</sup> en %	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	15%	21%	(28.3)	18%	21%	(17.4)
Europa	15%	16%	(5.5)	15%	17%	(10.1)
Resto del Mundo	13%	12%	8.7	10%	9%	11.6
<b>Total</b>	<b>15%</b>	<b>19%</b>	<b>(18.9)</b>	<b>16%</b>	<b>19%</b>	<b>(14.8)</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup> USD/ Unidad equivalente	2017	2016	% Var.	2017	2016	% Var.
Norteamérica	13.3	17.3	(23.0)	15.3	17.5	(12.3)
Europa	16.3	15.2	6.8	14.5	15.5	(6.8)
Resto del Mundo	9.3	9.3	0.0	8.4	7.0	20.7
<b>Total</b>	<b>13.8</b>	<b>15.8</b>	<b>(12.4)</b>	<b>14.3</b>	<b>15.9</b>	<b>(10.0)</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**

	Por el cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	12.0		11.8		1.7	49.9		50.1		(0.4)
Ingresos	20,694	100.0	19,679	100.0	5.2	84,779	100.0	79,244	100.0	7.0
Utilidad Bruta	2,924	14.1	3,369	17.1	(13.2)	12,967	15.3	13,899	17.5	(6.7)
Gastos de venta y administración	(1,608)	(7.8)	(1,340)	(6.8)	20.0	(5,818)	(6.9)	(4,957)	(6.3)	17.4
Otros ingresos (gastos), neto	(66)	(0.3)	(272)	(1.4)	(75.7)	(134)	(0.2)	(258)	(0.3)	(48.1)
Utilidad de Operación	1,248	6.0	1,757	8.9	(29.0)	7,015	8.3	8,684	11.0	(19.2)
Gasto Financiero	(497)	(2.4)	(348)	(1.8)	42.8	(1,542)	(1.8)	(1,257)	(1.6)	22.7
Producto Financiero	364	1.8	18	0.1	NA	417	0.5	53	0.1	NA
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(507)	(2.4)	(227)	(1.2)	NA	(774)	(0.9)	(235)	(0.3)	NA
Resultado financiero, neto	(640)	(3.1)	(557)	(2.8)	14.9	(1,899)	(2.2)	(1,439)	(1.8)	32.0
Participación en Asociadas	(1)	(0.0)	20	0.1	NA	60	0.1	56	0.1	7.1
Impuestos a la utilidad	71	0.3	(50)	(0.3)	NA	(1,484)	(1.8)	(1,891)	(2.4)	(21.5)
Utilidad Neta	678	3.3	1,170	5.9	(42.1)	3,692	4.4	5,410	6.8	(31.8)

	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	1,248	6.0	1,757	8.9	(29.0)	7,015	8.3	8,684	11.0	(19.2)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,883	9.1	1,912	9.7	(1.5)	6,531	7.7	6,166	7.8	5.9
Flujo de Operación <sup>(1)</sup>	3,131	15.1	3,669	18.6	(14.7)	13,546	16.0	14,850	18.7	(8.8)
Inversiones en activo fijo	2,065	10.0	3,273	16.6	NA <sup>(2)</sup>	8,279	9.8	10,164	12.8	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	Dic-17	Dic-16	% Var
Equivalentes de efectivo	3,757	2,661	41.2
Clientes	11,406	11,582	(1.5)
Inventarios	12,695	11,784	7.7
Otros activos circulantes	579	873	(33.7)
Total activo circulante	28,436	26,900	5.7
Inversión en acciones	576	486	18.6
Propiedad, planta y equipo, neto	52,274	50,094	4.4
Otros activos	15,402	14,412	6.9
Total Activos	96,690	91,892	5.2

Pasivos y Capital Contable	Dic-17	Dic-16	% Var
Préstamos bancarios C.P.	1,007	1,835	(45.1)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	155	1,588	(90.3)
Intereses por pagar	333	277	20.2
Otros pasivos circulantes	24,014	19,984	20.2
Total pasivo circulante	25,509	23,683	7.7
Deuda a largo plazo	27,905	25,310	10.3
Obligaciones laborales	1,225	1,058	15.8
Otros pasivos de largo plazo	3,629	4,770	(23.9)
Total Pasivos	58,267	54,821	6.3
Total capital contable	38,423	37,071	3.6
Total pasivo y capital contable	96,690	91,892	5.2



# 4o Trimestre 2017



**San Pedro Garza García, México, al 12 de febrero de 2018** - Axtel, S.A.B. de C.V. ("Axtel" o "la Compañía"), empresa Mexicana de Tecnologías de Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2017<sup>(1)</sup>. Los resultados presentados en este reporte reflejan cifras consolidadas por Alfa S.A.B. de C.V. ("ALFA"). Los resultados no auditados completos 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	4T17	3T17	4T16	(% ) 4T17 vs.		Acum. 17	Acum. 16	Acum. Δ%
				3T17	4T16			
Ingresos (Ps.)	4,286	3,764	3,783	14%	13%	15,513	13,744	13%
<i>En dls.</i>	226	211	191	7%	19%	822	736	12%
Flujo de Operación (Ps.) <sup>(5)</sup>	1,450	1,317	910	10%	59%	5,451	4,177	30%
<i>En dls.</i>	77	74	46	4%	66%	290	225	29%
Utilidad neta (Ps.)	-923	-632	-1,055	-46%	12%	62	-2,283	n.a.
<i>En dls.</i>	-49	-36	-52	-37%	5%	1	-117	n.a.
Inversión (Ps.)	784	748	885	5%	-11%	3,032	3,581	-15%
<i>En dls.</i>	41	42	45	-1%	-7%	160	210	-24%
Deuda Neta (En dls.)	973	1,029	972	-5%	0%			
<i>Deuda neta / Flujo</i> <sup>(6)</sup>	3.4x	4.0x	4.6x					

**Nota:** Las cifras presentadas en el documento incluyen resultados consolidados de Alestra S. de R.L. de C.V. y subsidiarias ("Alestra") hasta el 14 de febrero de 2016, y para Axtel y subsidiarias (incluyendo Alestra) del 15 de febrero de 2016 hacia adelante.

## Eventos Relevantes:

- ❖ Los resultados del cuarto trimestre validan el compromiso de Axtel con la estrategia implementada a raíz de la fusión de continuar ofreciendo soluciones de TI y telecomunicaciones a clientes empresariales y de gobierno con los más altos estándares de calidad y servicio. En pesos, los ingresos trimestrales se incrementaron 13% año con año debido principalmente al aumento de 18% en los ingresos del segmento Empresarial y Gobierno, concluyendo un año positivo donde los ingresos y EBITDA se incrementaron 5% y 38% respectivamente, comparado con el 2016 pro forma, proporcionando una base sólida para el 2018.
- ❖ En el cuarto trimestre, Axtel ejecutó con éxito su estrategia de refinanciamiento, emitiendo un bono a 7 años por \$500 millones de dólares y, en diciembre, recibió Ps. 6,000 millones en un crédito bancario a 5 años. Los recursos de estas dos transacciones se utilizaron para prepagar el crédito sindicado existente. Dicho refinanciamiento extendió la vida promedio de la deuda de la Compañía a más de 5 años y brindó mayor flexibilidad financiera, manteniendo la proporción peso/dólar de la deuda.
- ❖ Durante el trimestre, Axtel ejecutó la tercera fase del acuerdo de venta de torres con American Tower Corporation, recibiendo US\$18 millones en recursos netos. Axtel también continuó suministrando infraestructura y servicios a ALTAN bajo su acuerdo como proveedor, coadyuvando al cumplimiento de la meta de cobertura de población para la Red Compartida de 30% para marzo 2018.

### Relación con Medios:

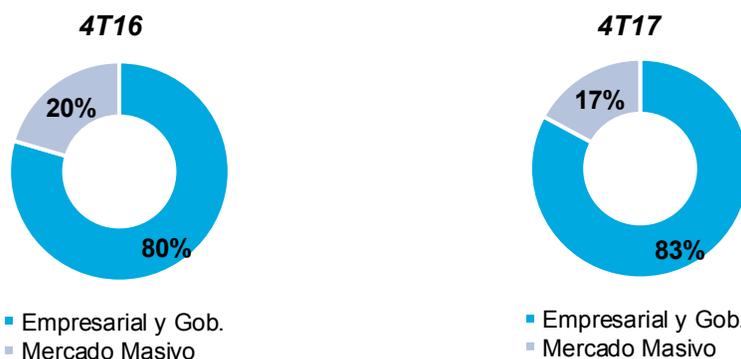
Julio Salinas  
[contacto@axtel.com.mx](mailto:contacto@axtel.com.mx)  
 +52(81) 8114-1144

### Relación con Inversionistas:

Nancy Llovera      Patricio Jiménez  
[IR@axtel.com.mx](mailto:IR@axtel.com.mx)      [IR@axtel.com.mx](mailto:IR@axtel.com.mx)  
 +52(81) 8114-1128      +52(81) 8114-1128

## Ingresos

En millones	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.)		Acum. 17	Acum. 16	Acum. Δ%
				3T17	4T16			
<b>EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,612</b>	<b>2,482</b>	<b>2,451</b>	<b>5%</b>	<b>7%</b>	<b>9,945</b>	<b>9,079</b>	<b>10%</b>
En dls.	138	139	124	-1%	12%	527	486	8%
<b>GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>941</b>	<b>540</b>	<b>558</b>	<b>74%</b>	<b>69%</b>	<b>2,571</b>	<b>1,917</b>	<b>34%</b>
En dls.	50	30	28	63%	77%	136	102	33%
<b>MERCADO MASIVO (Ps.)</b>	<b>733</b>	<b>742</b>	<b>775</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>	<b>2,996</b>	<b>2,748</b>	<b>9%</b>
En dls.	39	42	39	-7%	-1%	159	147	8%
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>4,286</b>	<b>3,764</b>	<b>3,783</b>	<b>14%</b>	<b>13%</b>	<b>15,513</b>	<b>13,744</b>	<b>13%</b>
En dls.	226	211	191	7%	19%	822	736	12%



En pesos, la proporción de ingresos de FTTx se disminuyó de 14% en el 4T16 a 13% en 4T17; de tecnologías inalámbricas se bajó de 7% a 4%; de Empresarial se disminuyó de 65% a 61% y de Gobierno se incrementó de 15% a 22%.

El ingreso total se incrementó 19% en el cuarto trimestre de 2017, comparado con el mismo periodo en 2016. En pesos, el ingreso total subió 13%.

## Empresarial

En millones dls.	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.)		Acum. 17	Acum. 16	Acum. Δ%
				3T17	4T16			
<b>TELECOM</b>	<b>119</b>	<b>124</b>	<b>111</b>	<b>-4%</b>	<b>7%</b>	<b>467</b>	<b>439</b>	<b>7%</b>
Voz	29	32	32	-7%	-7%	124	135	-8%
Datos e Internet	49	50	42	-1%	18%	185	162	14%
Redes Administradas	40	42	38	-5%	7%	159	142	11%
<b>TI</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>20%</b>	<b>51%</b>	<b>60</b>	<b>48</b>	<b>25%</b>
<b>TOTAL EMPRESARIAL</b>	<b>138</b>	<b>139</b>	<b>124</b>	<b>-1%</b>	<b>12%</b>	<b>527</b>	<b>486</b>	<b>8%</b>

Los ingresos trimestrales totalizaron \$138 millones, comparado con \$124 millones en el mismo periodo de 2016, un incremento de 12%. En términos de pesos, Empresarial subió 7%, debido principalmente a un aumento en ingresos de TI.

Ingresos de *Telecom* en el cuarto trimestre se incrementaron 7% comparado con el mismo trimestre de 2016. En pesos, los ingresos se incrementaron 2%, debido principalmente a un incremento de 12% en *Datos e Internet* por una fuerte demanda de internet por parte de clientes empresariales existentes, mitigado por una disminución de 11% en ingresos de *Voz* debido a reducciones en ingresos de fijo a móvil y larga distancia internacional. Ingresos de *Redes Administradas* se incrementaron 2% año con año, ya que una disminución de 10% en servicios administrados fue compensada por un incremento de 11% y 16% en soluciones de Ethernet y Colaboración, respectivamente.

Ingresos de TI subieron 51% año con año. En pesos, los ingresos se incrementaron 45%, debido principalmente a incrementos significativos en *integración de sistemas* y al desempeño positivo de *hosting, servicios en la nube y seguridad*.

## Gobierno

En millones dls.	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				3T17	4T16			
<b>TELECOM</b>	<b>31</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>55%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>84</b>	<b>45</b>	<b>88%</b>
Voz	2	2	2	6%	16%	9	7	21%
Datos e Internet	5	6	5	-3%	7%	20	17	15%
Redes Administradas	23	12	6	89%	>100%	56	20	>100%
<b>TI</b>	<b>19</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>80%</b>	<b>22%</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>-10%</b>
<b>TOTAL GOBIERNO</b>	<b>50</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>63%</b>	<b>77%</b>	<b>136</b>	<b>102</b>	<b>33%</b>

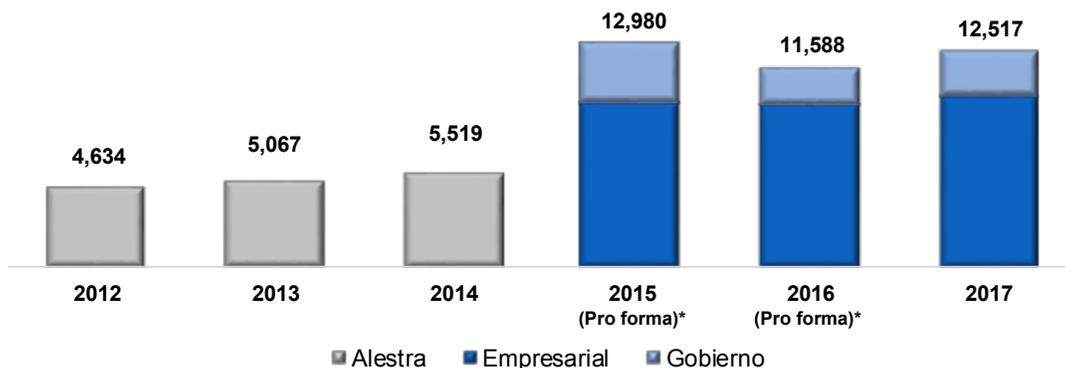
Los ingresos del segmento de Gobierno alcanzaron \$50 millones en el cuarto trimestre de 2017, comparado con \$28 millones en el mismo periodo de 2016, un incremento de 77%. En términos de pesos, los ingresos subieron 69%, resultado principalmente por un aumento de servicios de Telecom. Los ingresos recurrentes en el cuarto trimestre de 2017 se incrementaron 14% comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Ingresos de Telecom crecieron 145% año con año. En pesos, los ingresos subieron 135%. Los ingresos de Voz aumentaron 12% y de *datos e Internet* se incrementaron 3%. Ingresos de *redes administradas* registraron crecimiento de 295% debido al buen desempeño en soluciones de VPN y a un fuerte incremento en ingresos no recurrentes de servicios administrados a entidades federales.

Ingresos de TI se incrementaron 22% año por año. En pesos, los ingresos subieron 16% debido principalmente a un incremento de 29% en *integración de sistemas* y de 43% en *aplicaciones administradas*.

## Evolución de los Segmentos Empresarial y Gobierno

(Ingresos en MPs.)



\* Cifras Pro forma incluyen a Axtel y Alestra desde el inicio de cada año.

## Mercado Masivo (2)

En millones dls.	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				3T17	4T16			
FTTx	30	32	26	-4%	16%	119	93	28%
Tecnologías Inalámbricas	8	10	13	-16%	-35%	40	54	-27%
<b>TOTAL MERCADO MASIVO</b>	<b>39</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>-7%</b>	<b>-1%</b>	<b>159</b>	<b>147</b>	<b>8%</b>

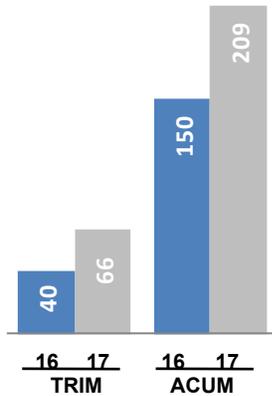
Los ingresos para el mercado masivo totalizaron \$39 millones en el cuarto trimestre de 2017, una disminución de 1% comparado al año anterior. En términos de pesos, los ingresos del mercado masivo disminuyeron 5%.

Los ingresos de clientes conectados con fibra o *FTTx* totalizaron \$30 millones en el cuarto trimestre de 2017, comparado con \$26 millones el año anterior, lo que representa un incremento de 16%. En pesos, los ingresos de *FTTx* subieron 11% en línea con un incremento de 13% en clientes. Los ingresos de voz ascendieron 10% como resultado de un incremento de 15% en rentas mensuales. Los ingresos de internet subieron 13%, mientras que los ingresos de video se mantuvieron comparado con el mismo periodo del 2016.

Los ingresos de *tecnologías inalámbricas* totalizaron \$8 millones en el cuarto trimestre de 2017, una caída de 35% comparado con el año anterior. En pesos, los ingresos disminuyeron 38%, explicado por una disminución de 44% en clientes.

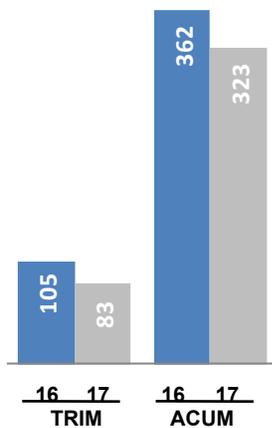
## Costo de Ventas, Gastos y Flujo de operación

### Costo de Ventas (en Mds.)



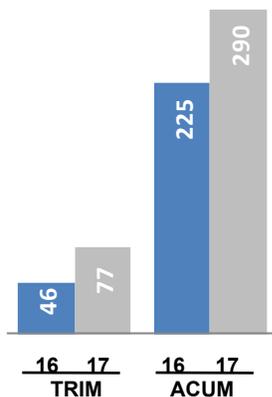
**Costo de Ventas<sup>(3)</sup> (excluye costo de depreciación y amortización).** Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2017, el costo de ventas fue de \$66 millones, un aumento de 66% comparado con el mismo periodo del año anterior. En pesos, el costo se incrementó 59%, explicado principalmente por un incremento en costos de Telecom, específicamente en *Redes Administradas* del segmento de Gobierno, y mayores costos de TI. Adicionalmente, como parte del proceso de homologación contable entre Axtel y Alestra, los costos relacionados a facturación, cobranza y mantenimiento directamente asociado a clientes que anteriormente estaban catalogados como gastos de operación se están registrando como costo a partir de 2017. Dicho ajuste representa un incremento año con año de \$6 millones en el trimestre.

### Gastos (en Mds.)



**Gastos de Operación y Otros gastos<sup>(4)</sup> (excluye gasto de depreciación y amortización).** En el cuarto trimestre del año 2017, los gastos totalizaron \$83 millones, 20% menor a los \$105 millones registrados en el mismo periodo de 2016. En pesos, los gastos disminuyeron 24% año con año, explicado principalmente por el efecto positivo de \$18 millones en otros ingresos relacionados con la tercera fase de la venta de torres registrada durante el trimestre y a una disminución de 3% en los gastos operativos. Los gastos totales excluyendo el beneficio de la venta de torres y los gastos extraordinarios de fusión se disminuyeron 6% comparado con el cuarto trimestre de 2016, reflejando los beneficios obtenidos de las sinergias de la fusión que compensan incrementos derivados de mayores ingresos y ajustes por inflación.

### Flujo de operación (en Mds.)



**Flujo de Operación<sup>(5)</sup>.** Para el cuarto trimestre de 2017, el flujo de operación ascendió a \$77 millones, un aumento de 66% comparado con el mismo periodo de 2016. Esta cifra incluye \$18 millones de otros ingresos relacionados con el cierre de la tercera fase de la venta de torres. Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, otros gastos no recurrentes relacionados a la fusión sumaron \$12 y \$14 millones, respectivamente. En pesos, el flujo se incrementó 59% año tras año, y sin la venta de torres ni gastos de fusión, el flujo de operación se incrementó 13%.

## Resultado Integral de Financiamiento

Millones de ds.	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.		Acum.17	Acum.16	UDM Δ%
				3T17	4T16			
Gasto neto por interés	(27)	(21)	(16)	-26%	-68%	(84)	(72)	-16%
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(64)	(13)	(44)	>100%	-46%	32	(112)	n.a.
Valuación de derivados	3	0	(2)	>100%	n.a.	1	(10)	n.a.
<b>Total</b>	<b>(88)</b>	<b>(35)</b>	<b>(62)</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>-43%</b>	<b>(51)</b>	<b>(195)</b>	<b>74%</b>

El costo integral de financiamiento alcanzó \$88 millones en el cuarto trimestre del 2017, comparado con \$62 millones durante el mismo periodo del 2016. Este incremento se debe por una mayor pérdida cambiaria durante el cuarto trimestre de 2017 relacionada a una depreciación de 8% del Peso frente al dólar, comparado con una depreciación de 6% del Peso frente al dólar en el cuarto trimestre de 2016 y al incremento en gasto por interés año con año debido a una subida en tasas.

## Deuda Total y Deuda Neta <sup>(7)</sup>

Millones de dólares	4T17	3T17	4T16
Bonos vencimiento en 2024	500	-	-
Créditos bancarios	325	844	822
Otros créditos	189	204	193
Otras obligaciones financieras	23	22	29
Intereses devengados	7	8	6
<b>Deuda Total</b>	<b>1,045</b>	<b>1,077</b>	<b>1,050</b>
(-) Efectivo y Equivalentes	(72)	(48)	(77)
<b>Deuda Total neta</b>	<b>973</b>	<b>1,029</b>	<b>972</b>

**Deuda total.** Al final del cuarto trimestre de 2017, la deuda total disminuyó \$5 millones comparado con el cuarto trimestre de 2016, explicado por (i) un incremento de \$500 millones relacionado al bono con vencimiento en 2024; (ii) una disminución de \$507 millones en créditos bancarios relacionado al prepago del crédito sindicado; (iii) una disminución de \$14 millones en otros créditos y arrendamientos; (iv) un aumento de \$1 millón en intereses devengados; y (v) un incremento contable de \$16 millones debido a la apreciación de 5% del Peso mexicano frente al dólar.

**Caja.** Al cierre del tercer trimestre de 2017, la caja alcanzó \$72 millones, comparado con \$77 millones el año anterior, y \$48 millones a inicio del trimestre. La caja al cierre del trimestre incluye \$8 millones de caja restringida.

## Inversiones de Capital

En el cuarto trimestre de 2017, las inversiones de capital totalizaron \$41 millones, en comparación con \$45 millones el año anterior, una disminución de 7%. Las inversiones de capital para el año 2017 fueron de \$160 millones.

## 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 2017 y 2016 y el 30 de septiembre de 2017; y para el periodo acumulado en el año que finaliza el 31 de diciembre de 2017 y 2016; y
  - La información del Balance General al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y 30 de septiembre de 2017.

- 2) Datos operativos Mercado Masivo:

En miles	T4 2017	T3 2017	T4 2016
<b>FTTX</b>			
Clientes	263	253	233
UGIs	719	693	639
<i>Líneas en servicio</i>	332	317	281
<i>Suscriptores Internet</i>	265	255	234
<i>Suscriptores Video</i>	122	121	124
<b>TECN. INALÁMBRICAS</b>			
Clientes	116	135	207
UGIs	227	263	393
<i>Líneas en servicio</i>	129	150	226
<i>Suscriptores Internet</i>	98	113	167

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

- 3) 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.
- 4) Gastos incluyen los gastos de operación relacionados con asuntos generales y administrativos que incluyen personal, arrendamiento de propiedades y torres, publicidad y mantenimiento de nuestra red. Además incluye otros gastos no recurrentes incluyendo los gastos relacionados a la fusión entre Axtel y Alestra y al proceso de integración.
- 5) Flujo de operación se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- 6) Deuda Neta / Flujo: Para el cálculo se divide la deuda neta al cierre del periodo convertida a dólares usando el tipo de cambio del cierre del periodo entre el Flujo de operación de los últimos doce meses pro forma traducido a dólares utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes.

- 7) 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.
  
- 8) Como parte del acuerdo de fusión aprobado en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas el 15 de enero de 2016, Alfa tenía el derecho de aumentar su participación en Axtel en hasta un 2.5%, o la obligación de contribuir efectivo a Axtel, dependiendo del tipo de cambio promedio durante un período de 18 meses terminado el 14 de julio de 2017. Dado que el tipo de cambio promedio durante este periodo fue superior a \$18.50 pesos por dólar, Axtel transfirió 1,019'287,950 de acciones Clase "I" Serie "B" a Alfa, equivalentes a una participación adicional para Alfa de 2.5%. Como resultado de esta consideración previamente acordada, el número de acciones pagadas y suscritas Clase "I" Serie "B" es de 20,249,227,481 a la fecha de este reporte. Nota: 7 acciones Serie "B" equivalen a 1 CPO de Axtel.

### **Sobre Axtel**

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende al mercado empresarial, de gobierno y residencial con una robusta oferta de soluciones a través de su marca Alestra (servicios empresariales y de gobierno) y su marca Axtel (servicios residenciales y para pequeños negocios).

Con una infraestructura de red de más de 42 mil kilómetros de fibra y más de 7 mil metros cuadrados de piso blanco de centros de datos que soportan su portafolio, Axtel habilita a las organizaciones a ser más productivas y acerca a las personas mejorando su calidad de vida.

A partir del 15 de febrero de 2016, Axtel es una compañía subsidiaria de ALFA, que posee el 53.5% 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 en internet: [www.axtelcorp.mx](http://www.axtelcorp.mx)

Sitio en internet de su oferta para el mercado empresarial y de gobierno: [www.alestra.mx](http://www.alestra.mx)

Sitio en internet de su oferta comercial para el mercado masivo: [www.axtel.mx](http://www.axtel.mx)

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

	Dec-17	Sep-17	Dec-16	(%) Dec-17 vs. Dec-16
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo y equivalentes	1,257,803	721,797	1,447,118	(13)
Cuentas por cobrar	2,679,833	3,204,734	3,129,046	(14)
Partes relacionadas	31,702	25,696	20,949	51
Impuestos por recuperar y otras cxc	832,567	781,338	916,831	(9)
Anticipos a Proveedores	485,732	547,883	517,456	(6)
Inventarios	188,885	216,397	109,388	73
Instrumentos Financieros	61,913	-	-	n.a.
Instrumentos Financieros (ZSCs)	164,278	187,746	152,978	7
<b>Total current assets</b>	<b>5,702,713</b>	<b>5,685,590</b>	<b>6,293,765</b>	<b>(9)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>				
Efectivo restringido	161,955	159,908	153,040	6
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	19,275,810	19,258,561	19,619,451	(2)
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	8,642	n.a.
Activos intangibles, neto	1,508,512	1,531,669	1,838,727	(18)
Impuestos diferido	3,747,711	3,395,906	4,056,773	(8)
Inversiones en compañías asociadas y otros	139,427	22,260	1,708	>100
Otros activos	217,646	222,715	203,597	7
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>25,051,060</b>	<b>24,591,019</b>	<b>25,881,938</b>	<b>(3)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30,753,774</b>	<b>30,276,609</b>	<b>32,175,703</b>	<b>(4)</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>				
Proveedores	3,881,152	3,423,677	3,183,091	22
Intereses acumulados	145,681	139,241	132,815	10
Deuda a corto plazo	700,000	300,000	400,000	75
Porción circulante de la deuda a largo plazo	533,253	434,440	495,773	8
Impuestos por pagar	18,616	39,504	17,357	7
Ingresos Diferidos	312,121	284,416	1,022,982	(69)
Provisiones	117,908	23,906	129,647	(9)
Otras cuentas por pagar	2,195,956	1,846,816	2,444,612	(10)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>7,904,687</b>	<b>6,492,001</b>	<b>7,826,276</b>	<b>1</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Deuda a largo plazo	19,043,736	18,617,083	20,485,861	(7)
Beneficios empleados	588,696	540,628	467,036	26
Otros pasivos a LP	724,250	986,429	996,292	(27)
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>20,356,682</b>	<b>20,144,140</b>	<b>21,949,190</b>	<b>(7)</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>28,261,369</b>	<b>26,636,141</b>	<b>29,775,466</b>	<b>(5)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	464,368	464,371	10,233,841	(95)
Prima en emisión de acciones	159,551	522,907	644,710	(75)
Reserva para recompra de acciones	-	-	-	n.a.
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1,868,480	2,653,190	(8,478,319)	n.a.
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,492,405</b>	<b>3,640,468</b>	<b>2,400,237</b>	<b>4</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>30,753,774</b>	<b>30,276,609</b>	<b>32,175,703</b>	<b>(4)</b>

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

	4T17	3T17	4T16	(% 4T17 vs.)		Acum'17	Acum'16	Δ%
				3T17	4T16			
Ingresos de Operación	4,286,395	3,764,081	3,783,302	14	13	15,513,090	13,743,672	13
Costo de ventas y Gastos de Operación								
Costo de ventas	(1,258,151)	(904,076)	(790,408)	39	59	(3,947,167)	(2,787,606)	42
Gastos de Operación	(1,578,449)	(1,542,619)	(2,082,775)	2	(24)	(6,114,708)	(6,778,576)	(10)
Deterioro de Activos de Larga Duración	(1,535)	(7,725)	(104,348)	(80)	(99)	(11,724)	(52,991)	(78)
Depreciación y amortización costo	(856,062)	(858,880)	(836,532)	(0)	2	(3,456,436)	(3,005,241)	15
Depreciación y amortización gasto	(153,565)	(145,803)	(233,707)	5	(34)	(577,402)	(634,065)	(9)
	<u>(3,847,762)</u>	<u>(3,459,104)</u>	<u>(4,047,769)</u>	<u>11</u>	<u>(5)</u>	<u>(14,107,437)</u>	<u>(13,258,479)</u>	<u>6</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>438,633</u>	<u>304,977</u>	<u>(264,468)</u>	<u>44</u>	<u>n.a.</u>	<u>1,405,653</u>	<u>485,193</u>	<u>&gt;100</u>
Costo Integral de Financiamiento:								
Gastos por intereses	(532,033)	(399,561)	(326,526)	33	63	(1,647,028)	(1,377,850)	20
Ingresos por intereses	18,340	17,350	6,940	6	>100	56,699	23,092	>100
Ganancia (pérdida) cambiaria	(1,216,743)	(238,407)	(907,628)	>100	34	648,280	(2,206,658)	n.a.
Valuación de instrumentos financieros	55,651	6,232	(40,852)	>100	n.a.	27,053	(192,122)	n.a.
Resultado integral de fin., neto	<u>(1,674,786)</u>	<u>(614,386)</u>	<u>(1,268,067)</u>	<u>&gt;100</u>	<u>32</u>	<u>(914,996)</u>	<u>(3,753,539)</u>	<u>(76)</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>0</u>	<u>(0)</u>	<u>(265)</u>	<u>n.a.</u>	<u>n.a.</u>	<u>(0)</u>	<u>(5,189)</u>	<u>(100)</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(1,236,153)</u>	<u>(309,409)</u>	<u>(1,532,800)</u>	<u>&gt;100</u>	<u>(19)</u>	<u>490,658</u>	<u>(3,273,535)</u>	<u>n.a.</u>
Impuestos								
Causado	(25,503)	95,472	762	n.a.	n.a.	(115,834)	(91,122)	27
Diferido	338,641	(418,400)	477,230	n.a.	(29)	(312,650)	1,081,603	n.a.
Total de Impuestos	<u>313,138</u>	<u>(322,928)</u>	<u>477,992</u>	<u>n.a.</u>	<u>(34)</u>	<u>(428,484)</u>	<u>990,480</u>	<u>n.a.</u>
<b>Utilidad Neta (Pérdida)</b>	<u>(923,015)</u>	<u>(632,337)</u>	<u>(1,054,807)</u>	<u>46</u>	<u>(12)</u>	<u>62,173</u>	<u>(2,283,054)</u>	<u>n.a.</u>

**Nota:** Las cifras presentadas en "Acum'16" incluyen resultados consolidados de Alestra S. de R.L. de C.V. y subsidiarias ("Alestra") hasta el 14 de febrero de 2016, y para Axtel y subsidiarias (incluyendo Alestra) del 15 de febrero de 2016 hacia adelante.

## NEWPEK | GAS NATURAL E HIDROCARBUROS 1% DE LOS INGRESOS Y 0% DEL FLUJO EN EL 4T17

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, ya que los precios del petróleo aumentaron a niveles no vistos desde 2015, mientras que los precios de gas natural promediaron ligeramente menor que en trimestres previos. El petróleo WTI promedió US \$55 por barril, 15% más al 3T17, mientras que el de gas natural Henry Hub en alrededor de US \$2.9 por MMBTU, 1% menos que el 3T17. El 4T17 vio a la OPEP renovar su compromiso de recortes hasta el 2018 mientras que agregó a Libia y Nigeria a estas condiciones. Con los precios al alza, el número de equipos de perforación en los EE.UU. se mantuvo en los mismos niveles del 3T17, lo que soportó el nivel de precios aún más.

Los precios del gas natural Henry Hub también iniciaron el trimestre al alza, debido a que los datos de inventario reflejaron una menor tasa de producción contra el promedio de los últimos cinco años, pero un invierno con temperaturas más altas a lo esperado debilitó los precios durante diciembre.

### OPERACIONES EN LOS EE.UU.

Durante el 4T17, se conectaron a ventas nueve nuevos pozos en la formación Eagle Ford Shale (“EFS”) en el sur de Texas. Esto elevó a 648 los pozos en producción en EFS al final del trimestre, en comparación con los 628 pozos al cierre del 4T16. El volumen de ventas en EE.UU. promedió 6.2 MBPED en el 4T17, 4% mayor vs el 4T16, como reflejo de una fuerte producción de los pozos conectados en 2017. Los líquidos y petróleo representaron el 67% del volumen total de ventas en el trimestre, menor al 68% reportado en el 4T16. Los primeros resultados de los 20 nuevos pozos han sido alentadores. La nueva tecnología de perforación, pruebas laterales más largas y de mayor intensidad, han demostrado una mayor eficiencia del capital invertido en comparación con pozos anteriores perforados en lugares similares. Todos los pozos terminados en 2017 han utilizado esta tecnología. Las actividades de perforación y terminación continuarán en EFS en 2018. Como resultado, se espera que 15 nuevos pozos inicien su producción en 2018.

Además, se perforaron y terminaron cinco nuevos pozos en la formación Wilcox, en el sur de Texas, donde Newpek tiene una participación del 20%. Estos nuevos pozos iniciaron su producción en el 4T17. Los prospectos en otras áreas en EE.UU. se mantuvieron sin cambio durante el trimestre, pero ya se han identificado lugares de perforación y se espera que pronto se reinicien las actividades.

## OPERACIONES EN MÉXICO

En México, la producción en el 4T17 fue de 3.4 MBPED, 3% menor vs el 4T16. El campo San Andrés representa 68% de la producción total del trimestre, mismo nivel año vs año. Al final del trimestre había 134 pozos en producción, 5% más respecto a los 128 pozos en producción al cierre del 4T16.

## RESULTADOS FINANCIEROS; INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Sobre una base año vs año, los precios del petróleo aumentaron y del gas disminuyeron, el precio del petróleo WTI subió 4% y el de gas Henry Hub 4% menor, resultando en mayores ingresos en el trimestre, que sumaron US \$31 millones en el 4T17, un aumento de 14% año vs año. El Flujo en el 4T17 fue de US \$3 millón, cifra 71% menor año vs año, debido a que 4T16 se vio beneficiado por ingresos extraordinarios. Las inversiones en activo fijo sumaron US \$13 millones, mientras que la deuda neta millones al final del trimestre fue de US \$34 millones.

## NEWPEK

TABLA 1 | VENTAS

	(% ) 4T17 VS.							
	4T17	3T17	4T16	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>VENTAS TOTALES</b>								
Millones de Pesos	591	368	544	60	9	2,036	1,991	2
Millones de Dólares	31	21	27	51	14	107	107	1
<b>VENTAS NACIONALES</b>								
Millones de Pesos	244	141	246	72	(1)	957	920	4
Millones de Dólares	13	8	12	62	4	50	49	2
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>								
Millones de Pesos	347	227	298	53	16	1,078	1,071	1
Millones de Dólares	18	13	15	44	22	57	57	(1)
En el Extranjero / Total (%)	59	62	55			53	54	
<b>VOLUMEN (Operaciones EE.UU.)</b>								
Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día	6.2	4.3	5.9			4.9	7.2	
Líquidos y otros como % del Volumen Total	67	67	6.8			6.7	64	

TABLA 2 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% ) 4T17 VS.							
	4T17	3T17	4T16	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16	Var. %
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>								
Millones de Pesos	(234)	(174)	(1,275)	(35)	82	(699)	(1,945)	64
Millones de Dólares	(12)	(10)	(62)	(26)	80	(37)	(99)	63
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>								
Millones de Pesos	64	15	240	328	(73)	50	199	(75)
Millones de Dólares	3	1	12	303	(71)	3	9	(70)

TABLA 3 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	4T17	3T17	4T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	647	346	343	647	343
Pasivo Total	329	313	292	329	292
Capital Contable	318	33	51	318	51
Deuda Neta	34	30	25	34	25
Deuda Neta/Flujo*	12	2.7	2.7	12	2.7
Cobertura de Intereses*	0.7	1.8	1.5	0.7	1.5

\*Veces: UDM = últimos 12 meses