

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

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

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

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

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

Información Seleccionada (millones de dólares)

	4T18	3T18	4T17	Var. % vs.3T18	Var. % vs.4T17	ACUM. '18	ACUM. '17	ACUM. Var. %
Ingresos Consolidados	4,692	4,950	4,297	(5)	9	19,055	16,804	13
Sigma	1,596	1,601	1,593	-	-	6,336	6,054	5
Alpek	1,758	1,941	1,321	(9)	33	6,991	5,231	34
Nemak	1,078	1,152	1,094	(6)	(1)	4,704	4,481	5
Axtel	208	202	226	3	(8)	809	822	(2)
Newpek	22	27	31	(18)	(29)	108	107	-
Flujo Consolidado¹	887	666	568	33	56	2,858	2,018	42
Sigma	174	180	195	(3)	(11)	684	676	1
Alpek	369	274	141	35	163	1,063	384	177
Nemak	171	160	166	7	3	734	715	3
Axtel	206	69	77	199	170	422	290	46
Newpek	16	(2)	3	926	358	31	3	971
Utilidad Neta Mayoritaria	237	72	(31)	229	871	682	(134)	608
Inversiones y Adquisiciones	262	198	250	32	5	1,296	1,101	18
Deuda Neta	6,543	6,901	6,300	(5)	4	6,543	6,300	4
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.3	2.7	3.1					
Cobertura de Intereses UDM*	5.8	5.2	4.6					

* Veces. UDM = últimos 12 meses

¹ Flujo de Operación = Utilidad de Operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos.

Resumen del desempeño de los grupos en el 4T18

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Ver en apéndice “D” el reporte 4T18 completo de Axtel)

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

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

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

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

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

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

Resultados financieros consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones en el 4T18 sumaron US \$512 millones, incluyendo la contribución de Alpek al proyecto de Corpus Christi por US \$226 millones, o US \$262 millones al considerar la venta parcial del negocio masivo de Axtel y la desinversión de Newpek en la formación Wilcox. Todas las subsidiarias continuaron avanzando en sus planes de inversión, como se explica en la sección inicial de este informe. En forma acumulada, las inversiones en activo fijo totalizaron US \$1,565 millones, incluyendo US \$435 millones de Alpek para la adquisición de Suape/Citepe en Brasil durante el 2T18, o US \$1,296 millones considerando la venta parcial del negocio masivo en Axtel y las ventas de Wilcox y EFS en Newpek.

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

ALFA

Tabla 1 | Cambios en Volumen y Precios (%)

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

Tabla 2 | Ventas

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

Tabla 3 | Utilidad de Operación y Flujo de Operación

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

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

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

ALFA

Tabla 5 | Utilidad Neta Mayoritaria (millones de dólares)

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

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

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

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

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

* Veces: UDM = últimos 12 meses

ALFA

Apéndice A

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

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

ALFA

Apéndice B

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

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

* Últimos 12 meses



Luis Ochoa

+52 (81) 8748.2521

lochoa@alfa.com.mx

Juan Andrés Martín

+52 (81) 8748.1141

jamartin@alfa.com.mx

Eugenia Villarreal

+52 (81) 8748.1715

evillarreal@alfa.com.mx

InspIR Group

Susan Borinelli

+1 (646) 330.5907

susan@inspigroup.com

APÉNDICES:

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



ALFA



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



Alimentos

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

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos, que produce, comercializa y distribuye de alimentos de calidad de marca propia, incluyendo carnes frías, queso, yogurt y otros alimentos refrigerados y congelados. Sigma tiene un portafolio diversificado de marcas líderes y opera 70 plantas en 18 países en cuatro regiones clave: México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.

Cifras destacadas (millones de dólares)

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

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

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

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

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

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

Comentarios de la industria

Durante el 4T18, la confianza del consumidor fue mixta, mientras que las ventas al menudeo incrementaron moderadamente en todas las regiones. En Europa, la Comisión Europea reportó que el índice de confianza del consumidor promedio disminuyó de negativo 0.2 en 4T17 a negativo 4.3 en el 4T18, mientras que las ventas de alimentos al menudeo aumentaron 1%, según Eurostat. En México, el índice de confianza del consumidor promedio reportado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) creció 17% año vs. año y 1% contra el 3T18, mientras que las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) aumentaron 4% año vs. año en pesos nominales. En EE.UU., el índice promedio de confianza del consumidor aumentó 6% año vs. año, según The Conference Board, mientras que las ventas de alimentos al menudeo crecieron 3% año vs. año, según la Oficina de Censos de dicho país.

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

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

Resultados financieros por región

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

Europa

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

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

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

México

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

EE.UU.

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

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

Latam

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

Acontecimientos recientes

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

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

Información financiera seleccionada

Información Financiera Seleccionada (millones de dólares)

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

SIGMA

Tabla 1 | Cambios en volumen y precios (%)

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

Tabla 2 | Ventas

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

Tabla 3 | Utilidad de operación y flujo de operación

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

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

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

* Veces: UDM = últimos 12 meses

SIGMA

Apéndice A
Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

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

SIGMA

Apéndice B

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

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

ALPEK 1

ALPEK 2

ALPEK 3

ALPEK 4

ALPEK 5

ALPEK 6

ALPEK 7

ALPEK 8

ALPEK 9

ALPEK 10

ALPEK 11

ALPEK 12

ALPEK 13

ALEPK 14

ALPEK 15

NEMAK 1

NEMAK 2

NEMAK 3

NEMAK 4

NEMAK 5

NEMAK 6

NEMAK 7

NEMAK 8

AXTEL 1

AXEL 2

AXTEL 3

AXTEL 4

AXTEL 5

AXTEL 6

AXTEL 7

AXTEL 8

AXTEL 9



Newpek

Gas natural e hidrocarburos

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

Newpek es una compañía que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en México y EE.UU. La empresa tiene derechos minerales en varios estados de los EE.UU., donde extrae petróleo, gas natural y líquidos. En México, opera dos campos maduros de petróleo bajo un contrato de servicios con Petróleos Mexicanos (PEMEX) y tiene derechos sobre dos contratos de licencia con la CNH.

Comentarios sobre la industria

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

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

Operaciones en los EE.UU.

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

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

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

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

Operaciones en México

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

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

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

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

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

NEWPEK

Tabla 1 | Ventas

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

Tabla 2 | Utilidad de operación y flujo de operación

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

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

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

* Veces: UDM = últimos 12 meses