

alfa

ALFA, S.A.B. de C.V. (BMV: ALFAA)
Relación con Inversionistas
iralfa@alfa.com.mx
www.alfa.com.mx
+ (52) 81-8748-2521



REPORTE DE RESULTADOS

Cuarto Trimestre 2021 (4T21)

Nota relevante sobre cambios en los Estados Financieros Consolidados de ALFA

El 17 de agosto de 2020 los Accionistas de ALFA aprobaron escindir la participación accionaria de ALFA en Nemark en una nueva entidad listada: Controladora Nemark, S.A.B. de C.V. ("Controladora Nemark"). Las acciones de "Controladora Nemark" fueron distribuidas a los accionistas de ALFA e iniciaron su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores el 14 de diciembre de 2020. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), Nemark cumplió con la definición de una "Operación Discontinua" para efectos de los Estados Financieros Consolidados de ALFA. "Operaciones Discontinuas" son los resultados netos de una entidad que se mantiene disponible para su venta o que ya ha sido vendida.

Los cambios en los Estados Financieros Consolidados de ALFA son los siguientes:

- El Estado Consolidado de Situación Financiera presenta todas las cuentas relacionadas con Nemark como sigue:
 - o Al cierre del 3T20, como "Activos circulantes de operaciones discontinuas" y "Pasivos circulantes de operaciones discontinuas".
 - o Al cierre del 4T20 todas las cuentas se eliminaron.
 - o Al cierre del 4T21, no incluye cifras de Nemark.
 - o Los periodos previos al 3T20 no tuvieron cambios.

- El Estado de Resultados Consolidado presenta los Ingresos y Gastos netos de Nemark como una sola línea "Utilidad (Pérdida) de Operaciones Discontinuas" como sigue:
 - o 3T20 cifras acumuladas para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020.
 - o 4T20 cifras acumuladas para los dos meses y 14 días terminados el 14 de diciembre de 2020.
 - o 4T21 no incluye cifras de Nemark.
 - o 2020: cifras acumuladas para los 11 meses y 14 días terminados el 14 de diciembre de 2020.
 - o 2021: no incluye cifras de Nemark.

- El Cambio en la Deuda Neta presenta las entradas y salidas netas de Nemark como una sola línea, "Disminución (Aumento) de la Deuda Neta por Operaciones Discontinuas" para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020.

- El Cambio en la Deuda Neta también presenta el saldo de la Deuda Neta de Nemark como "Deuda Neta de Operaciones Discontinuas" al cierre del 3T20. Los periodos previos no tienen cambios.

ALFA reporta Flujo de US \$505 millones en el 4T21; Flujo anual de US \$2,022 millones, la segunda cifra más alta en su historia

INFORMACIÓN RELEVANTE 4T21

ALFA	<ul style="list-style-type: none"> • Récord de Ingresos anuales de US \$15,181 millones y el segundo mayor Flujo anual de US \$2,022 millones; ambas cifras excedieron la Guía 2021 revisada. • Razón de Apalancamiento neto de 2.3 veces, la más baja desde 2018. • Progreso sostenido en las tres directrices clave de la estrategia de Liberación de Valor de ALFA.
Alpek	<ul style="list-style-type: none"> • Récord anual de Ingresos y Flujo impulsados por los altos márgenes de referencia y volúmenes sólidos. • Razón de Apalancamiento neto de 1.1 veces, mejor que las 2.1 veces del 4T20. • Recupera la calificación crediticia con grado de inversión BBB- de Standard & Poor's.
Sigma	<ul style="list-style-type: none"> • Récord anual de Ingresos y Flujo de US \$6,817 millones y US \$741 millones, respectivamente. • Razón de Apalancamiento neto de 2.3 veces, el nivel más bajo desde 2012. • Avance en las iniciativas de mejora de la rentabilidad en Europa; venta de 2 plantas en Francia y firma de un acuerdo para vender 6 plantas en Bélgica y los Países Bajos.
Axtel	<ul style="list-style-type: none"> • Continúa en conversaciones con compradores potenciales; mantendrá un diálogo abierto mientras avanza con la agenda estratégica interna para capitalizar oportunidades atractivas en el mercado. • Los Ingresos y Flujo comparable de 2021 disminuyeron un 3% y 5%, respectivamente. Deuda neta disminuye 5% por sólida generación de flujo de efectivo; reducción de deuda por quinto año consecutivo. • La adquisición bruta de proyectos en el segmento Empresarial aumentó un 21% en comparación con 2020.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	Var. % 3T21	Var. % 4T20	2021	2020	Var. %
ALFA y Subsidiarias con Nemark como Operaciones Discontinuas								
Ingresos ALFA	4,086	3,976	3,218	3	27	15,181	12,325	23
Alpek	2,152	2,082	1,392	3	55	7,697	5,326	45
Sigma	1,768	1,729	1,662	2	6	6,817	6,347	7
Axtel	136	138	150	(2)	(9)	562	578	(3)
Flujo¹ ALFA	505	486	419	4	21	2,022	1,536	32
Alpek	269	279	201	(4)	34	1,145	565	103
Sigma	201	176	178	14	13	741	684	8
Axtel	40	46	51	(13)	(22)	187	308	(39)
Flujo Comparable² ALFA	534	440	364	21	47	1,837	1,408	30
Alpek	300	234	151	28	99	962	601	60
Sigma	199	176	178	13	12	739	684	8
Axtel	40	46	51	(13)	(22)	187	197	(5)
Utilidad Neta Mayoritaria³	(166)	125	(63)	(234)	(166)	211	190	11
Inversiones y Adquisiciones⁴	159	107	165	48	(4)	527	399	32
Deuda Neta⁵ ALFA	4,677	4,875	4,699	(4)	-	4,677	4,699	-
Alpek	1,225	1,323	1,185	(7)	3	1,225	1,185	3
Sigma	1,691	1,692	1,756	-	(4)	1,691	1,756	(4)
Axtel	574	613	602	(6)	(5)	574	602	(5)
Deuda Neta/Flujo UDM⁶	2.3	2.5	3.1					
Cobertura de Intereses⁷ UDM	5.4	5.2	4.4					

1 Flujo = Utilidad de Operación + depreciaciones y amortizaciones + deterioro de activos.

2 Excluye partidas extraordinarias.

3 Utilidad Neta Mayoritaria incluye Utilidad Neta Mayoritaria de Operaciones Discontinuas (Nemark).

4 Cifra bruta; no incluye desinversiones ni Inversiones y Adquisiciones de Operaciones Discontinuas (Nemark).

5 Deuda Neta ajustada por Operaciones Discontinuas (excluyendo Nemark) al cierre del 3T20; periodos previos sin cambios.

6 Veces. UDM = Últimos 12 meses. Razón calculada con Operaciones Discontinuas para todos los periodos.

7 Veces. UDM = Últimos 12 meses. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos con Operaciones Discontinuas.

Índice

Mensaje del Director General de ALFA

Resultados Financieros Consolidados de ALFA
(BMV: ALFAA)



Resultados por Empresa

Sigma – Alimentos



Alpek (BMV: ALPEKA) – Petroquímicos



Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom

Tablas

Estados Financieros

Apéndice – Reportes del 4T21 de Empresas Listadas

Mensaje del Director General de ALFA

“Esperamos que sigan manteniéndose con salud tomando en cuenta el reciente aumento de casos debido a la variante ómicron de COVID-19. Nos complace informar que ALFA logró otro sólido trimestre y superó su Guía de resultados para el año, manteniendo un progreso consistente en la estrategia de Liberación de Valor y avanzando en sus esfuerzos de ASG (ESG por sus siglas en inglés).

Los Ingresos y el Flujo trimestrales aumentaron en 27% y 21% año contra año, respectivamente. Para el año, ALFA alcanzó un récord de ingresos de US \$15,181 millones y registró el segundo mejor Flujo, de US \$2,022 millones. Los sólidos resultados financieros consolidados demuestran la capacidad de nuestros negocios para impulsar el crecimiento en un entorno macroeconómico altamente dinámico y fluido.

Alpek continuó superando las expectativas, impulsada por los fuertes márgenes de referencia en Poliéster y Plásticos y Químicos durante el 4T21. Sigma también tuvo un desempeño mejor de lo esperado, gracias a un crecimiento de doble dígito en el Flujo del 4T21 en México y Europa. Alpek y Sigma alcanzaron máximos históricos de Ingresos y Flujo en 2021. En contraste, los retrasos en la entrega de equipos causados por la escasez mundial de semiconductores, las menores ventas al Gobierno y la disminución de los ingresos de voz en el segmento Empresarial, impactaron en los resultados trimestrales y anuales de Axtel.

El sólido desempeño operativo y financiero refuerza la estrategia de ALFA de Liberación de Valor y fortalece la favorable posición de la Compañía para aprovechar diversas opciones, así como la flexibilidad en los tiempos de ejecución. Seguimos totalmente comprometidos con la eliminación del descuento de conglomerado de ALFA a través de un progreso consistente, enfocado en tres directrices clave de implementación:

i) Reducir el apalancamiento: *Asegurar que nuestras estructuras de capital consolidadas e individuales estén debidamente equilibradas a lo largo del proceso de transformación es fundamental para liberar la totalidad del potencial de valor de ALFA. Un Flujo mejor al esperado y la disciplina financiera se tradujeron en una mejora de 75 puntos base en la razón consolidada de Apalancamiento Neto durante el año. La razón de Deuda Neta Consolidada a Flujo de ALFA de 2.3 veces al cierre de 2021 marca el nivel más bajo desde 2018.*

Alpek logró una extraordinaria posición financiera respaldada por una razón de Deuda Neta a Flujo baja, de 1.1 veces, y recuperó su calificación de grado de inversión por parte de S&P después de una revisión detallada de su perfil de Riesgos de Negocio. Además, la razón de Apalancamiento Neto de Sigma de 2.3 veces en el 4T21, se redujo 29 puntos base con respecto al 4T20, alcanzando su nivel más bajo desde 2012.

El desapalancamiento orgánico también puede complementarse con iniciativas estratégicas como la posible venta de Axtel. El equipo de Axtel continuó con las conversaciones con compradores potenciales durante el 4T21. Axtel planea mantener un diálogo abierto con las partes interesadas mientras continúa con su agenda estratégica para capitalizar las atractivas oportunidades del mercado.

- ii) **Enfoque en los negocios clave:** Las iniciativas de crecimiento y mejora de rentabilidad a nivel de Unidad de Negocio complementan la estrategia de ALFA al impulsar el valor de los negocios clave mientras el proceso de transformación sigue en curso.

Sigma está en camino a alcanzar su objetivo de márgenes de Flujo de dos dígitos en Europa para 2025, con una mejora de 93 puntos base durante 2021. Además de los avances en mejora de rentabilidad, la innovación de productos y las iniciativas de ahorro de costos, la Compañía avanzó en sus esfuerzos de optimización de su cobertura geográfica que impulsará una sólida mejora de los márgenes. Hasta ahora, Sigma ha anunciado la venta de 8 instalaciones de las 25 que operaba en toda Europa; están en proceso de venta 6 plantas en Bélgica y los Países Bajos, además de 2 plantas vendidas en Francia.

Alpek anunció recientemente un acuerdo transformacional para adquirir Octal, un importante productor mundial de láminas de PET con operaciones en Omán, Estados Unidos y Arabia Saudita. La inversión de US \$620 millones integrará a Alpek en un segmento de negocio adyacente y de alto valor; acelerará el progreso de la compañía hacia sus objetivos de ASG; y mejorará su capacidad para atender las crecientes necesidades de resina de PET de los clientes. Es importante destacar que Alpek tiene la solidez financiera para financiar la adquisición y continuar el pago de dividendos a los accionistas, apoyada por su extraordinaria posición financiera, una perspectiva favorable para las líneas de negocio existentes y la naturaleza acumulativa de esta transacción.

Axtel ha acelerado su enfoque de comercialización en el segmento Empresarial con base en pruebas piloto exitosas durante 2021. Implementará un modelo comercial especializado para servicios de transformación digital de alto crecimiento como Ciberseguridad, Nube, Integración de sistemas, Colaboración y Redes administradas.

- iii) **Impulsar la independencia de los negocios:** A nivel corporativo, continuó el progreso para apoyar a las subsidiarias a lograr la independencia de los servicios de ALFA. Un aspecto clave de este esfuerzo ha sido la transferencia de personal de funciones centralizadas en ALFA a las Unidades de Negocio. A su vez, la plantilla del corporativo de ALFA se redujo 18% durante 2021, impulsado principalmente por dichas transferencias.

Respecto a los temas de ASG, ALFA y sus negocios continuaron integrando mejores prácticas en sus estrategias de largo plazo durante 2021, contribuyendo a un futuro más sostenible. Por segundo año consecutivo, la calificación de ALFA aumentó en escala de S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA), manteniéndose por encima del promedio de la industria de conglomerados. Estamos comprometidos con la mejora continua en las dimensiones Ambiental, Social y de Gobernanza. Alpek estableció objetivos específicos para reducir sus emisiones de alcance 1 y 2 y aumentar sus capacidades de reciclaje de botellas de PET. Sigma aseguró más del 60% de sus necesidades de energía a partir de fuentes más limpias y renovables mientras navega hacia las emisiones netas cero. Además, ALFA Fundación continuó apoyando la movilidad social a través de la educación, beneficiando a más de 1,900 estudiantes de secundaria, preparatoria y universidad en México. En relación con gobernanza, se incorporó a la agenda del Comité de Auditoría de ALFA una revisión periódica de temas ASG, cuyos resultados se reportarán al Consejo de Administración de ALFA.

2021 fue un año excepcional. Mi más sincero agradecimiento a todo el equipo de ALFA por su dedicación y gran trabajo, gestionando en un entorno complejo para servir a nuestros clientes y cumplir con nuestros objetivos. Esperamos tener otro año sólido en 2022.

Manténganse bien y seguros,

Álvaro Fernández

ALFA (BMV: ALFAA) Resultados Financieros Consolidados

ESTADO DE RESULTADOS (US \$ MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Ingresos Totales	4,086	3,976	3,218	3	27	15,181	12,325	23
Utilidad Bruta	859	840	733	2	17	3,421	2,675	28
Gastos de Operación y otros	(660)	(510)	(504)	(29)	(31)	(2,172)	(1,840)	(18)
Utilidad de Operación (Pérdida)	199	330	229	(40)	(13)	1,250	834	50
Resultado Financiero Neto	(111)	(120)	(58)	7	(91)	(476)	(385)	(24)
Participación en Resultados de Asociadas	2	(1)	6	387	(73)	1	4	(71)
Impuestos a la Utilidad	(241)	(43)	(554)	(464)	57	(398)	(521)	24
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Continuas	(151)	167	(376)	(190)	60	376	(67)	658
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Discontinuas ¹	0	0	496	-	(100)	0	465	(100)
Utilidad Neta Consolidada (Pérdida)	(151)	167	120	(190)	(225)	376	398	(5)
Participación Controladora	(166)	125	(63)	(234)	(166)	211	190	11
<i>Flujo</i>	<i>505</i>	<i>486</i>	<i>419</i>	<i>4</i>	<i>21</i>	<i>2,022</i>	<i>1,536</i>	<i>32</i>
<i>Flujo/Ingresos (%)</i>	<i>12.4</i>	<i>12.2</i>	<i>13.0</i>			<i>13.3</i>	<i>12.5</i>	

¹ Desglose de la Utilidad (Pérdida) de Operaciones Discontinuas se muestra en la Tabla 10.

Los **Ingresos Totales** en el 4T21 fueron de US \$4,086 millones, cifra 27% superior en comparación con el 4T20. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por mayores precios promedio en Alpek y Sigma. Los Ingresos acumulados sumaron US \$15,181 millones, un incremento del 23% comparado con los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020 (ver Tabla 2).

El **Flujo** en el 4T21 sumó US \$505 millones, 21% más año contra año, impulsado principalmente por márgenes de referencia mejores a los esperados en Alpek y crecimiento de doble dígito de Sigma en México y Europa. El Flujo incluye una pérdida neta de US \$31 millones por partidas extraordinarias relacionadas con Alpek, compuesta principalmente por un gasto no-recurrente de US \$25 millones relacionado con la reducción de ciertas operaciones y otros. Las partidas extraordinarias también incluyen una pérdida neta de US \$5 millones por efectos combinados de arrastre y ajuste de inventario en Alpek y una ganancia de US \$2 millones en Sigma por la venta de inmuebles de la planta de Deventer en los Países Bajos durante el trimestre. El Flujo anual fue de US \$2,022 millones, 32% más año contra año y 4% más que la Guía de Flujo 2021 revisada de ALFA de US \$1,937 millones. El Flujo de 2021 es la segunda cifra más alta en la historia de ALFA, ajustada por operaciones discontinuas.

Ajustando por partidas extraordinarias en todos los periodos, el Flujo Comparable de ALFA fue de US \$534 millones, US \$440 millones y US \$364 millones en el 4T21, 3T21 y 4T20, respectivamente. El Flujo Comparable de ALFA aumentó 47% año contra año, impulsado por un crecimiento de 99% en Alpek y de 12% en Sigma. El Flujo Comparable Acumulado fue de US \$1,837 millones, 30% más año contra año y 6% superior a la Guía de Flujo Comparable 2021 revisada de ALFA de US \$1,737 millones. El Flujo Comparable de 2021 es un récord en la historia de ALFA, ajustado por operaciones discontinuas (ver Tablas 3, 4 y 5).

Como recordatorio, el efecto de arrastre de Alpek refleja el impacto estimado de las variaciones de precios de las materias primas entre el momento de la compra y el consumo. Alpek simplificó su cálculo de Flujo Comparable a partir del 1T21, integrando el efecto de arrastre como partida extraordinaria. Las cifras de Flujo Comparable de ALFA anteriores al 1T21 han sido ajustadas para reflejar este cambio.

La **Utilidad de Operación** fue de US \$199 millones, inferior a los US \$229 millones en el 4T20, debido principalmente a US \$153 millones en deterioro no monetario de activos relacionados con las seis plantas vendidas en Bélgica y los Países Bajos, así como las dos plantas vendidas en Francia por Sigma, además de la reducción de las operaciones de Caprolactama y Fibras de Poliéster de Alpek en México y Cooper River, EE.UU. La Utilidad de Operación anual fue de US \$1,250 millones, en comparación con US \$834 millones en el mismo periodo de 2020 reflejando una fuerte generación de Flujo a lo largo del año (ver Tabla 3).

El **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** de US \$111 millones aumentó de US \$58 millones en el 4T20 principalmente debido a pérdidas cambiarias registradas en el 4T21 relacionadas a la reciente depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense, comparadas con las ganancias cambiarias en el 4T20. El RIF acumulado fue de US \$476 millones, 7% más año contra año principalmente debido a pérdidas cambiarias (ver Tabla 6).

La **Pérdida Neta Mayoritaria** fue de US \$166 millones en el 4T21, incluidas pérdidas no monetarias agregadas de US \$212 millones por deterioros no monetarios de activos (US \$153 millones) e impuestos diferidos (US \$59 millones), principalmente relacionados con la venta de las plantas de Sigma en Europa y la reducción de ciertas operaciones de Alpek.

La Utilidad Neta Mayoritaria anual sumó US \$211 millones comparada con los US \$190 millones de 2020, impulsada por una mayor Utilidad de Operación en 2021. El aumento en el Flujo fue parcialmente contrarrestado por deterioros no monetarios de activos, pérdidas cambiarias y un mayor Impuesto a la Utilidad. Es importante señalar que la Utilidad Neta Mayoritaria de 2020 incluye una utilidad de US \$465 millones por operaciones discontinuas asociadas a la escisión de Nemak (ver Tablas 7 y 10).

CAMBIO EN DEUDA NETA (US \$ MILLONES)

	(% 4T21 vs.)					2021	2020	Var.%
	4T21	3T21	4T20	3T21	4T20			
Flujo	505	486	419	4	21	2,022	1,536	32
Capital Neto de Trabajo	60	(288)	165	121	(64)	(479)	219	(319)
Inversiones y Adquisiciones	(159)	(107)	(165)	(48)	4	(527)	(399)	(32)
Gastos Financieros Netos	(81)	(86)	(77)	5	(5)	(379)	(354)	(7)
Impuestos a la Utilidad	(57)	(12)	(51)	(399)	(12)	(282)	(347)	19
Dividendos	(59)	(20)	(15)	(202)	(295)	(248)	(148)	(67)
Otras Fuentes / Usos	(11)	(36)	(80)	69	86	(85)	(159)	47
Disminución (Incremento) en Deuda de Operaciones Discontinuas ¹	0	0	0	-	-	0	(175)	100
Deuda Neta de Operaciones Discontinuas – Nemark	0	0	0	-	-	0	1,405	(100)
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	199	(64)	195	411	2	22	1,578	(99)

1 Desglose de la Disminución (Incremento) en Deuda Neta de Operaciones Discontinuas se muestra en la Tabla 11.

La **Deuda Neta** fue de US \$4,677 millones al cierre del 4T21. En términos absolutos, la Deuda Neta consolidada de ALFA disminuyó US \$22 millones con respecto al cierre de 2020, ya que las disminuciones en Sigma y Axtel fueron parcialmente contrarrestadas por un ligero aumento en Alpek. La inversión en Capital Neto de Trabajo y las Inversiones (Capex) y Adquisiciones aumentaron significativamente año contra año durante 2021 impulsadas por Alpek y Sigma, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, el Efectivo totalizó US \$1,507 millones, un aumento de US \$162 millones trimestre a trimestre. Al cierre del 4T21, ALFA contaba con US \$2,852 millones en líneas de crédito disponibles. Los indicadores financieros al cierre del 4T21 fueron: Deuda Neta a Flujo de 2.3 veces y Cobertura de Intereses de 5.4 veces, comparado con 3.1 y 4.4 veces en el 4T20, respectivamente (ver Tabla 8).

El **Capital Neto de Trabajo** tuvo una recuperación de US \$60 millones durante el 4T21, reflejando una mejora en Alpek y Axtel. El Capital Neto de Trabajo acumulado fue una inversión de US \$479 millones principalmente por el efecto de mayores precios promedio de materias primas e insumos en Alpek.

Las **Inversiones y Adquisiciones (Capex)** sumaron US \$159 millones en el 4T21, un aumento del 4% en comparación con el 4T20 impulsado principalmente por Sigma, lo que refleja un aumento de las inversiones programadas en mantenimiento y reemplazo de activos. Sigma y Alpek representaron el 86% del Capex total durante el trimestre. El Capex anual fue de US \$527 millones contra US \$399 millones en el mismo periodo de 2020, que tuvo un Capex por debajo de lo normal como parte de las acciones tomadas para maximizar el flujo de efectivo en medio de la pandemia de COVID-19.

Los **Dividendos** por US \$59 millones en el 4T21 corresponden a dividendos pagados a los accionistas minoritarios por las subsidiarias. Los Dividendos de 2021 sumaron US \$248 millones, superiores a los US \$148 millones en 2020. Los Dividendos acumulados a los accionistas de ALFA en 2021 fueron US \$124 millones.

EVENTOS RECIENTES - ALFA

Liberación de Valor	<ul style="list-style-type: none"> • Iniciativa transformacional para maximizar la valuación – eliminar el descuento de conglomerado. • Transición gradual y ordenada hacia negocios totalmente independientes (vs. conglomerado). • Transferencia de autonomía absoluta a los accionistas de ALFA (ej. Nematik). • Compromiso de mantener una sólida posición financiera durante el proceso de transformación. • Avance consistente del plan transformacional, enfocado en tres directrices clave de implementación: <ul style="list-style-type: none"> ○ Reducir el apalancamiento – 2.3 veces Deuda Neta a Flujo al cierre de 2021. ○ Enfoque en los negocios clave – Sigma, Alpek y Axtel. ○ Promover la independencia de los negocios – transferencia de capacidades de servicios corporativos a subsidiarias.
Fideicomiso NAFINSA (“FN”)	<ul style="list-style-type: none"> • Como se informó en julio de 2021, ALFA completó con éxito el proceso para ampliar el umbral máximo del FN al 75% de las acciones de ALFA en circulación. • El umbral aprobado del 75% equivale a 3,679,273,515 acciones, con base en el número de acciones de ALFA en circulación al 31 de diciembre de 2021 (4,905,698,020 acciones). • Con base en cifras proporcionadas por Nacional Financiera, S.N.C., el número de acciones de ALFA propiedad de inversionistas extranjeros al 31 de diciembre de 2021 era de 2,513,428,967 acciones, equivalente al 51.23% de las acciones de ALFA en circulación. • El nuevo umbral otorga un amplio espacio para que los inversionistas extranjeros continúen invirtiendo en ALFA.
Índices MSCI	<ul style="list-style-type: none"> • ALFA reingresó a los índices MSCI Global Standard. • Publicado el 11 de noviembre de 2021 por MSCI. • Cambio efectivo al cierre del 30 de noviembre de 2021.
Programa de recompra de acciones	<ul style="list-style-type: none"> • 3.5 millones de acciones recompradas en 4T21. • 3.5 millones de acciones totales recompradas y depositadas en Tesorería.
Guía 2022	<ul style="list-style-type: none"> • Se publicará el 16 de febrero de 2022 antes de la apertura del mercado.

Resultados por Empresa

Sigma – ALIMENTOS



44% de los Ingresos de ALFA en el 4T21

INFORMACIÓN RELEVANTE

- Récord de Ingresos y Flujo anuales consolidados, ligeramente por encima de la Guía.
- Nuevos avances en las iniciativas de mejora de la rentabilidad en Europa (ver sección de Eventos Recientes).
- Razón de apalancamiento neto más baja desde 2012 (excluyendo ganancias no recurrentes en 2015).
- Crecimiento de doble dígito del Flujo en México y Europa; 9% en Latam.
- El Flujo de EE.UU. se vio afectado por las presiones inflacionarias en costos y otros desafíos de la industria.
- Flujo del canal *Foodservice* en el 4T21 fue 49% superior a los niveles de 2019, previos a la pandemia.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Volumen (ktons)	432	423	418	2	3	1,701	1,704	-
México	216	210	204	3	6	839	820	2
Europa	114	108	117	6	(2)	443	462	(4)
EE.UU.	75	80	73	(7)	2	321	324	(1)
Latam	26	25	25	6	6	98	98	-
Ingresos	1,768	1,729	1,662	2	6	6,817	6,347	7
México	746	728	644	2	16	2,826	2,430	16
Europa	591	573	634	3	(7)	2,322	2,343	(1)
EE.UU.	303	310	269	(2)	13	1,202	1,122	7
Latam	128	118	116	9	11	467	452	3
Flujo	201	176	178	14	13	741	684	8
México	102	111	89	(8)	14	413	336	23
Europa	53	28	43	91	24	151	130	16
EE.UU.	33	26	33	24	(2)	130	176	(26)
Latam	13	11	12	20	9	47	41	13
Inversiones y Adquisiciones¹	105	53	38	100	174	223	121	84
Deuda Neta	1,691	1,692	1,756	-	(4)	1,691	1,756	(4)
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.3	2.4	2.6					
Cobertura de Intereses ² UDM*	6.5	6.5	5.5					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

¹ Cifra bruta, no incluye desinversiones.

² Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

ESTADO DE RESULTADOS (US \$ MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Ingresos Totales	1,768	1,729	1,662	2	6	6,817	6,347	7
Utilidad Bruta	486	467	469	4	4	1,901	1,787	6
Gastos de Operación y otros	(411)	(346)	(383)	(19)	(7)	(1,452)	(1,359)	(7)
Utilidad de Operación (Pérdida)	75	120	86	(38)	(14)	449	428	5
Resultado Financiero Neto	(44)	(28)	(86)	(56)	49	(166)	(121)	(37)
Participación en Resultados de Asociadas	1	0	0	-	-	1	1	83
Impuestos a la Utilidad	(125)	(37)	(28)	(238)	(341)	(223)	(82)	(171)
Utilidad Neta Consolidada (Pérdida)	(93)	56	(28)	(267)	(235)	61	226	(73)
<i>Flujo</i>	<i>201</i>	<i>176</i>	<i>178</i>	<i>14</i>	<i>13</i>	<i>741</i>	<i>684</i>	<i>8</i>
<i>Flujo/Ingresos (%)</i>	<i>11.4</i>	<i>10.2</i>	<i>10.7</i>			<i>10.9</i>	<i>10.8</i>	

El **Volumen** fue de 432 millones de toneladas en el 4T21, un aumento del 3% año contra año y del 2% secuencialmente, en medio de una demanda sólida. El volumen del canal de *Foodservice* aumentó un 24% año contra año, más que compensando las menores exportaciones de carne fresca de cerdo de Europa a China. Ajustando por los resultados del canal de *Foodservice*, el volumen trimestral aumentó un 2% año contra año. El volumen acumulado fue de 1.701 millones de toneladas, estable en comparación con 2020 y un 1% menor al ajustar por los resultados del canal de *Foodservice*.

Los **Precios promedio** en moneda local aumentaron un 5% durante el 4T21. Los precios promedio en México y EE.UU. aumentaron en doble dígito, mientras que Latam alcanzó tasas de crecimiento de un solo dígito alto, impulsadas por las iniciativas de gestión de los Ingresos en respuesta a los mayores costos de las materias primas. Sin embargo, los precios promedio del 4T21 en Europa disminuyeron un 1% en moneda local, debido a la reducción de los precios del cerdo en la región.

Los **Ingresos** fueron de US \$1,768 millones en el 4T21, 6% mayores que en el año anterior. Los Ingresos trimestrales se vieron impulsados por el aumento de los precios promedio, la recuperación del canal de *Foodservice* y un volumen resiliente, que compensaron el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio. En moneda local, los Ingresos fueron 8% superiores a los del 4T20, debido al crecimiento de doble dígito en México (+17%), EE.UU. (+13%) y Latam (+14%) (ver tabla 13).

Los Ingresos anuales alcanzaron la cifra récord de US \$6,817 millones, 7% superiores al año anterior. En moneda local, los Ingresos acumulados aumentaron 4% año contra año.

El **Flujo** fue de US \$201 millones en el 4T21, con un aumento del 13% año contra año, impulsado por un sólido crecimiento en México (+14%), Europa (+24%) y Latam (+9%). El Flujo del 4T21 incluyó una ganancia extraordinaria de US \$2 millones por la venta de bienes raíces tras el cierre de la planta de Deventer en los Países Bajos, anunciada en 2019. En moneda local, el Flujo aumentó 12% comparado con el 4T20 impulsado por los resultados en México (+15%), Europa (+29%), y Latam (+12%). Ajustando por los resultados del canal de *Foodservice*, el Flujo trimestral aumentó un 5% año contra año.

El Flujo acumulado alcanzó la cifra récord de US \$741 millones, un aumento de 8% año contra año, y 2% por encima de la Guía. El margen de Flujo para el año completo fue de 10.9%, lo que supone una mejora de 20 puntos base respecto a la Guía. Ajustando por los resultados del canal de *Foodservice*, el Flujo anual se mantuvo estable con respecto al año anterior. En moneda local, el Flujo anual aumentó 5% en 2021.

La **Utilidad de Operación** fue de US \$75 millones en el 4T21, 14% menor que los US \$86 millones del 4T20. La Utilidad de Operación trimestral incluye US \$69 millones en deterioro agregado no monetario de activos principalmente relacionados con las seis plantas en espera de aprobación para su venta en Bélgica y los Países Bajos, así como dos plantas vendidas en Francia (ver Resultados por Región - sección Sigma). La Utilidad de Operación acumulada fue de US \$449 millones, 5% mayor que el año anterior (ver tabla 14).

El **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** fue de US \$44 millones, 49% menor que los US \$86 millones del 4T20, reflejando menores pérdidas netas debido a las fluctuaciones del tipo de cambio del peso mexicano. El RIF acumulado alcanzó los US \$166 millones, frente a los US \$121 millones del año anterior, lo que se explica principalmente por las mayores pérdidas netas relacionadas con las fluctuaciones del tipo de cambio. (ver tabla 15).

La **Pérdida Neta** fue de US \$93 millones en el 4T21, frente a una pérdida de US \$28 millones en el 4T20, debido principalmente a un mayor impuesto diferido y la pérdida de US \$69 millones por deterioro agregado no monetario de activos que afectó la Utilidad de Operación; estas partidas más que contrarrestaron un menor RIF. La Utilidad Neta acumulada disminuyó 73% con respecto al año anterior, a US \$61 millones, debido a un RIF e impuesto sobre la renta mayores con respecto al año anterior.

CAMBIO EN DEUDA NETA (US \$ MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var. %
				3T21	4T20			
Flujo	201	176	178	14	13	741	684	8
Capital Neto de Trabajo	1	(47)	152	103	(99)	(69)	47	(245)
Inversiones y Adquisiciones	(105)	(53)	(38)	(100)	(174)	(223)	(121)	(84)
Gastos Financieros Netos	(29)	(29)	(25)	(1)	(15)	(113)	(124)	8
Impuestos a la Utilidad	(18)	(5)	(26)	(239)	30	(84)	(190)	56
Dividendos	(50)	0	0	-	-	(151)	0	-
Otras Fuentes (Usos)	1	(7)	(66)	112	101	(37)	(58)	37
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	1	36	174	(98)	(100)	65	238	(73)

La **Deuda Neta** fue de US \$1,691 millones, cifra 4% menor en comparación con el 4T20 y estable en comparación con el 3T21. En términos absolutos, la Deuda Neta se redujo en US \$65 millones durante 2021, debido a una fuerte generación de flujo de efectivo, y un sólido desempeño operativo.

El Efectivo sumó US \$820 millones a finales de 2021, US \$1 millones más en comparación con el año anterior, y una disminución de US \$11 millones en comparación con el 3T21. Aproximadamente el 78% del Efectivo se encuentra en dólares estadounidenses y euros. Las razones financieras al final del trimestre fueron Deuda Neta de Caja a Flujo de 2.3 veces y Cobertura de Intereses de 6.5 veces (ver tabla 16).

El **Capital Neto de Trabajo** tuvo una recuperación de US \$1 millón durante el 4T21. La inversión en Capital Neto de Trabajo acumulado para el año completo fue de US \$69 millones, reflejando la inversión en inventarios y cuentas por cobrar, que fue compensada por cuentas por pagar y otras mejoras, en comparación con una recuperación de US \$47 millones durante 2020.

Las **Inversiones y Adquisiciones (Capex)** sumaron US \$105 millones durante el trimestre, 174% mayores en comparación con el 4T20. El Capex acumulado sumó US \$223 millones, un 84% más que la cifra del mismo periodo de 2020. Aproximadamente el 80% del Capex en 2021 estuvo relacionado con mantenimiento, mientras que el resto se invirtió en proyectos de expansión y optimización.

Los **Dividendos** pagados durante el cuarto trimestre fueron de US \$50 millones. Los dividendos del año completo sumaron US \$151 millones.

COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA - SIGMA

Confianza de los consumidores y ventas al menudeo

En México, el índice promedio de confianza del consumidor reportado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) aumentó 8 puntos a 44.5 puntos, con respecto al 4T20, y se mantuvo sin cambios en comparación con el trimestre anterior. Las ventas en mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) aumentaron en promedio 14% año contra año durante el trimestre.

Los canales de *Foodservice* y Conveniencia continuaron recuperándose durante el 4T21 a medida que aumentaba la movilidad y el consumo fuera de casa en México. Según datos de las autoridades turísticas mexicanas, la ocupación media de los hoteles alcanzó 56% en el 4T21, en comparación con solo 30% en el 4T20.

En EE.UU., los niveles de confianza del consumidor aumentaron en 19 puntos año contra año, alcanzando 112.9 puntos; sin embargo, disminuyeron un 3% secuencialmente, ya que los consumidores siguen siendo cautelosos en relación con el aumento de la inflación, así como con factores relacionados a la pandemia. Las ventas al menudeo reportadas por la Oficina del Censo de EE.UU. aumentaron 9.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

En Europa, el índice promedio de confianza de los consumidores reportado por la Comisión Europea reflejó una mejora año contra año, pero disminuyó secuencialmente debido al reciente aumento de los casos de COVID-19. El *European Industry Monitor* reportó ventas al menudeo estables en comparación con el 4T20.

En América Latina, en los países donde opera Sigma, la confianza del consumidor continuó mejorando. Por ejemplo, en Costa Rica, Ecuador y la República Dominicana se incrementan los índices en 11%, 14% y 32%, respectivamente, comparados con el 4T20 (por UCR¹, INEC², IPsos³). Los diferentes gobiernos relajaron sus restricciones al final del año, que resultaron en promedios de capacidad en restaurantes, así como en mayores niveles de clases híbridas y presenciales en escuelas.

Tipo de cambio

Durante el trimestre, el peso mexicano se depreció un 1% y el euro un 4% frente al dólar estadounidense año contra año. La combinación de divisas de Sigma en Latinoamérica tuvo un efecto neto de depreciación de aproximadamente el 4% año contra año frente al dólar estadounidense.

¹ Universidad de Costa Rica.

² Instituto Nacional de Estadística y Censos Ecuador.

³ Especialistas en Investigación de Mercado y Opinión Pública.

Materias primas

Las presiones inflacionarias de las materias primas en América se redujeron durante el trimestre, pero se mantuvieron por encima de los niveles de años anteriores. Sigma continuó superando los retos de la cadena de suministro en toda la industria aprovechando sus capacidades de abastecimiento global para satisfacer la demanda de los clientes y mantener niveles de servicio sólidos.

Los precios promedio del jamón de cerdo en EE.UU. fueron 17% menores a los del 4T20. Sin embargo, algunos recortes se mantuvieron 55% por encima del año anterior a pesar de un descenso secuencial del 54%, ya que las actividades de deshuesado siguieron afectando a los precios de la materia prima en medio de la escasez de mano de obra en toda la cadena de suministro.

En Europa, los precios de la carne de cerdo continuaron disminuyendo y los del jamón, la paleta y *lean hog* cayeron un 9%, un 3% y un 6% por debajo del 4T20, respectivamente. Los precios del cerdo también disminuyeron secuencialmente un 8%, 4% y 12%, respectivamente, debido a las menores compras de China y a la amplia disponibilidad de carne de cerdo en los mercados europeos.

Los precios de la carne de aves en EE.UU. se mantuvieron elevados debido a la sólida demanda, los bajos niveles de inventario y los problemas en la cadena de suministro. Los precios de la pechuga de pavo aumentaron 109% año contra año y 25% secuencialmente. Los precios de los muslos de pavo fueron 71% mayores a los del 4T20 y se mantuvieron estables en comparación con el 3T21. Los precios del pollo aumentaron un 44% año contra año, pero disminuyeron un 29% secuencialmente, reduciendo la presión sobre los márgenes en el 4T21.

RESULTADOS POR REGIÓN - SIGMA

Durante el 4T21, los Ingresos en México representaron el 42% del total, mientras que Europa representó el 34%, Estados Unidos el 17% y Latam el 7%.

En **México**, en moneda local, los Ingresos trimestrales aumentaron 17% año contra año, debido a las iniciativas de administración de ingresos en respuesta a las presiones inflacionarias de las materias primas y una recuperación continua en los canales de *Foodservice* y Conveniencia. Los precios promedio aumentaron 10%, mientras que el volumen aumentó 6% año contra año.

El canal de *Foodservice* continuó su tendencia de recuperación, con Ingresos trimestrales 45% arriba del 4T20 y 12% menores al 4T19. El Flujo del canal de *Foodservice* durante 4T21, en pesos, aumentó 129% año contra año y está 47% por encima de los niveles previos a la pandemia, impulsado por una mayor movilidad, así como las iniciativas de ahorro de costos y gastos implementadas durante la pandemia.

El Flujo del 4T21, en pesos, incrementó 15%, impulsado por una eficiente administración de ingresos y una recuperación continua en el canal de *Foodservice*. Excluyendo los resultados de *Foodservice*, los Ingresos y el Flujo aumentaron 12% y 5%, respectivamente, contra el 4T20.

Los Ingresos y Flujo acumulados fueron US \$2,826 millones y US \$413 millones, 16% y 23% superiores a 2020, respectivamente. En moneda local, los Ingresos y Flujo acumulados aumentaron 11% y 17%, respectivamente.

En **Europa** los Ingresos en euros disminuyeron un 3% año contra año durante el 4T21, debido principalmente por menores exportaciones de carne de cerdo a China y una ligera disminución de los precios promedio debido a la reducción de los costos de la carne de cerdo en la región. Los Ingresos trimestrales del canal de *Foodservice* en Europa incrementaron 37% año contra año, impulsados por un incremento en el consumo fuera de casa. Ajustando por los resultados del canal de *Foodservice*, los Ingresos disminuyeron 5% durante el trimestre.

En moneda local, el Flujo del 4T21 aumentó 29% año contra año, debido principalmente a la recuperación del canal de *Foodservice*, una contribución marginal mayor, reducción de gastos, un efecto positivo en la mezcla y una ganancia extraordinaria de US \$2 millones por la venta de bienes raíces. El margen de Flujo para el trimestre fue 9%, un aumento de 223 puntos base comparado con el 4T20. Ajustando por ganancias extraordinarias, el margen de Flujo europeo del 4T21 se expandió 186 puntos base. El Flujo del canal de *Foodservice* pasó de una reducción en el 4T20 a una cifra positiva de un solo dígito durante el trimestre. Ajustando por los resultados del canal de *Foodservice* el Flujo del trimestre aumentó 9%.

Los Ingresos y Flujo acumulados fueron US \$2,322 millones y US \$151 millones, 1% menos y 16% más año contra año, respectivamente. En moneda local, los Ingresos y Flujo acumulados disminuyeron 4% y aumentaron 14%, respectivamente. El margen de Flujo anual alcanzó 6.5%, 93 puntos base mayor comparado a 2020. Ajustando por ganancias extraordinarias, el margen de Flujo anual en Europa aumentó 83 puntos base. El Flujo del canal de *Foodservice* pasó de una pérdida a una cifra positiva de un solo dígito en 2021. Ajustando por los resultados del canal de *Foodservice*, el Flujo trimestral aumentó 10%.

En **EE.UU.** los Ingresos trimestrales sumaron US \$303 millones en el 4T21, un aumento del 13% año contra año, impulsado por los aumentos en precios para reducir la presión sobre el margen relacionado con presiones inflacionarias y volúmenes resilientes que aumentaron 2% comparado con el 4T20. El aumento en Ingresos también se benefició de un efecto positivo en la mezcla en el negocio de Marcas de Legado Europeo.

El Flujo en la región fue de US \$33 millones, 2% menos año contra año, debido principalmente al impacto de los desafíos de la industria. El margen de Flujo mejoró secuencialmente en 230 puntos base como resultado de las medidas adicionales de fijación de precios durante finales de 2021.

Los Ingresos y Flujo acumulados fueron US \$1,202 millones y US \$130 millones, 7% más y 26% menos año contra año, respectivamente. La disminución en el Flujo se explica principalmente por los retos de la industria relacionados con presiones inflacionarias de costos.

En **Latam** los Ingresos en monedas locales aumentaron 14% año contra año con el canal de *Foodservice* representando el 40% del incremento. El Flujo fue un 12% mayor, respaldado por iniciativas continuas de reducción de costos y gastos. Excluyendo los resultados del canal de *Foodservice*, los Ingresos y Flujo aumentaron 8% y 7% año contra año, respectivamente.

Los Ingresos acumulados aumentaron 3% a US \$467 millones y el Flujo alcanzó los US \$47 millones, un 13% más año contra año. En monedas locales, los Ingresos y Flujo acumulados aumentaron 7% y 17% año contra año, respectivamente.

EVENTOS RECIENTES - SIGMA

<p>Rentabilidad en Europa</p>	<p>Sigma continúa progresando para reforzar su margen de Flujo en Europa. Las iniciativas durante el trimestre incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Acuerdo para vender las operaciones en Bélgica y los Países Bajos a Ter Beke (~1% del Flujo consolidado), sujeto a la autorización de las autoridades de competencia y a los derechos de consulta de los empleados locales. La transacción prevista incluye seis plantas de producción, así como las marcas Marcassou, Imperial, Stegeman, Leilander y Bistro. • Venta de dos plantas en Francia, con la totalidad de inventarios, maquinaria, equipos y edificios, por 5.6 millones de euros. Combinadas, las dos plantas aportaban aproximadamente el 1% del volumen de Sigma Europa. Se espera una mejora del margen de Flujo Proforma de Sigma Europa de aproximadamente 20 puntos base al final de un periodo de transición de 3 años. • Venta de inmueble de la planta de Deventer por valor de US \$7.2 millones, resultando en una ganancia extraordinaria de US \$2.4 millones.
<p>Unidad de Negocio Growth</p>	<p> Marca Global Plant-Based</p> <ul style="list-style-type: none"> • Minorista en EE.UU. ofrece productos en sus tiendas en 6 establecimientos. • En México, 70 puntos de venta nuevos durante el trimestre, llegando a más de 100. Esto incluye restaurantes, <i>dark kitchens</i> y una gran cadena hotelera mexicana. • Europa alcanzó más de 100 puntos de venta, incluyendo restaurantes, parques de atracciones, escuelas y hoteles. <p>Nuevos Modelos de Negocio - Negocio de distribución y comercialización de terceros</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lanzamiento del servicio de distribución y comercialización que conecta a empresas con productos nostalgia y de especialidad de México y América Latina con consumidores en EE.UU. • Logró un acuerdo de exclusividad para la distribución de <i>snacks</i> mexicanos tipo obleas a consumidores en seis ciudades de EE.UU. <p>Tastech</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lanzamiento de la tercera edición de <i>Tastech by Sigma</i>, el programa de aceleración para <i>startups</i> y <i>scaleups</i> alrededor del mundo, buscando revolucionar la industria de alimentos. • Más de 490 <i>startups</i> de 32 países participaron en las dos primeras ediciones de Tastech, y los 20 proyectos con mayor potencial de colaboración con Sigma fueron seleccionados para realizar pruebas piloto en 6 países. • La Compañía ha realizado una inversión minoritaria para desarrollar productos <i>plant-based</i> y etiqueta limpia, ha establecido un acuerdo de distribución para exportar <i>snacks</i> de frutas a México y está en proceso de alcanzar otros cinco acuerdos de colaboración en 3 regiones.

I&D e Innovación	<ul style="list-style-type: none"> • 176 nuevos productos lanzados durante el 4T21 y más de 1,660 productos lanzados durante los últimos 36 meses. • Los productos lanzados en los últimos 36 meses representaron 10% de los Ingresos del 4T21. • Firma de acuerdo de colaboración estratégica y adquisición de participación minoritaria en <i>Change Foods</i>, un <i>startup</i> que desarrolla tecnología para crear proteínas lácteas libres de animales para productos de queso.
Sustentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Se adhirió al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la mayor iniciativa de sostenibilidad corporativa del mundo. • Mejoró las calificaciones de CDP de Clima y Agua de C a B y en Involucramiento con la Cadena de Suministro de D a B-. • Publicó el Código de Abastecimiento Responsable para alinear la visión y los criterios de Sigma con los proveedores en temas de salud y nutrición, valor compartido, bienestar y medio ambiente. • Evitó 1,220 toneladas de plástico virgen durante el año, alcanzando más de 6,570 toneladas desde 2019 mediante el uso de PET reciclado (rPET) y la reducción del grosor de los empaques. • Completó el análisis de emisiones de alcance 3 para las operaciones en Europa y planea medir el resto de las regiones en 2022.
Coberturas financieras	<ul style="list-style-type: none"> • A diciembre de 2021, los contratos de <i>forwards</i> de tipo de cambio de Sigma ascendieron a US \$510 millones con un tipo de cambio promedio de \$21.14 MXN/USD, suficientes para cubrir las necesidades de Sigma en dólares estadounidenses para los próximos 10-12 meses.

(Ver "Estados Financieros" para el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de Sigma del 4T21).

Alpek (BMV: ALPEKA) – PETROQUÍMICOS

53% de los ingresos de ALFA en el 4T21



INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var. %
				3T21	4T20			
Volumen Total (ktons)	1,172	1,195	1,248	(2)	(6)	4,798	4,802	-
Poliéster	931	924	992	1	(6)	3,796	3,918	(3)
Plásticos y Químicos	240	271	256	(11)	(6)	1,002	883	13
Ingresos	2,152	2,082	1,392	3	55	7,697	5,326	45
Poliéster	1,347	1,228	967	10	39	4,828	3,976	21
Plásticos y Químicos	579	682	374	(15)	55	2,342	1,192	97
Flujo	269	279	201	(4)	34	1,145	565	103
Poliéster	162	138	124	17	30	618	324	90
Plásticos y Químicos	105	138	73	(25)	43	503	229	119
Otros	2	2	4	-	(36)	25	11	121
Flujo Comparable¹	300	234	151	28	99	962	601	60
Poliéster	160	107	81	49	96	458	372	23
Plásticos y Químicos	138	124	66	11	109	480	218	120
Otros	2	3	4	-	(36)	25	11	121
Inversiones y Adquisiciones²	32	32	97	-	(67)	227	162	40
Deuda Neta	1,225	1,323	1,185	(7)	3	1,225	1,185	3
Deuda Neta/Flujo UDM*	1.1	1.2	2.1					
Cobertura de Intereses ³ UDM*	8.7	8.0	6.0					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Excluye partidas extraordinarias

2 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

3 Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

El **Volumen** sumó 1.172 millones de toneladas, 6% menor comparado con el 4T20 debido a un decremento en los segmentos de Poliéster y Plásticos y Químicos. El volumen del segmento de Poliéster fue 6% menor año contra año debido a mantenimiento de las instalaciones en algunos sitios. En línea con lo anterior, el segmento de Plásticos y Químicos disminuyó 6% comparado al 4T20 debido principalmente a mantenimiento programado en una planta de EPS en EE.UU.

El Volumen Acumulado fue de 4.798 millones de toneladas, similar al registrado en el mismo periodo de 2020, y que corresponde a niveles récord para volúmenes anuales, ya que el decremento en el segmento de Poliéster fue contrarrestado por el volumen anual récord en Plásticos y Químicos.

Los **Ingresos** sumaron US \$2,152 millones en el 4T21, 55% mayores que el 4T20, reflejando mayores precios consolidados promedio en medio del aumento de los precios del petróleo y materias primas. Los Ingresos anuales fueron de US \$7,697 millones, 45% más que el mismo periodo de 2020 impulsado principalmente por mayores precios.

El **Flujo** fue de US \$269 millones, un 34% mayor que en el 4T20, incluyendo una pérdida neta de US \$31 millones por partidas extraordinarias, principalmente compuesta por un gasto no-recurrente de US \$25 millones relacionado con la reducción de ciertas operaciones y otras. Las partidas extraordinarias también incluyen una pérdida neta de US \$5 millones por efectos combinados de arrastre y ajuste de inventario. En cambio, el Flujo del 4T20 incluyó una ganancia de US \$55 millones por partidas extraordinarias.

El Flujo Acumulado sumó US \$1,145 millones, 103% mayor a 2020 y 9% superior a la Guía revisada. El Flujo de 2021 incluye una ganancia neta de US \$183 millones en partidas extraordinarias, compuestas por una ganancia agregada de US \$206 millones por inventarios y efectos de arrastre, aunado a una pérdida neta de US \$23 millones por optimización de la cobertura geográfica y otros (ver Tabla 4).

El **Flujo Comparable** fue de US \$300 millones, cifra 99% mayor al 4T20, debido a mayores márgenes de referencia en Poliéster, Polipropileno y EPS.

El Flujo Comparable anual alcanzó un récord de US \$962 millones, 60% superior comparado a 2020 y 13% mayor a la Guía Revisada, impulsado por volumen cercano a niveles máximos históricos y márgenes de referencia significativamente mejores a los esperados.

Las **Inversiones y Adquisiciones (Capex)** fueron de US \$32 millones en el 4T21, en comparación con US \$97 millones en el 4T20, que incluyeron la compra de las operaciones de estireno de NOVA Chemicals. El Capex del año sumó US \$227 millones, incluyendo los US \$96 millones pagados por CarbonLITE, la planta de reciclado de PET. El Capex anual aumentó 40% comparado con 2020, que fue un nivel inferior a los históricos como parte de las acciones implementadas para maximizar el flujo de efectivo en medio de la pandemia de COVID-19.

La **Deuda Neta** fue de US \$1,225 millones, monto 3% superior y 7% menor en comparación con el 4T20 y 3T21, respectivamente. El efectivo aumentó a US \$513 millones al final del cuarto trimestre. Los resultados mejores a los esperados fortalecieron las razones financieras. Al cierre del 4T21 la Deuda Neta de Caja a Flujo fue de 1.1 veces, la más baja en 8 años, y la Cobertura de Intereses fue de 8.7 veces.

EVENTOS RECIENTES - ALPEK

Dividendo	<ul style="list-style-type: none"> • Dividendos pagados por US \$104 millones en el cuarto trimestre; US \$56 millones pagados a los accionistas y la cantidad restante pagada a los socios minoritarios. • Los dividendos del año sumaron US \$274 millones, 54% más que en 2020; US \$183 millones pagados a los accionistas y el resto a los socios minoritarios.
Calificación Crediticia	<ul style="list-style-type: none"> • Recuperó la calificación crediticia con grado de inversión de BBB- por parte de S&P, debido principalmente a la mejora en el perfil de riesgo del negocio con una perspectiva estable.
Optimización de la cobertura geográfica	<ul style="list-style-type: none"> • Como parte del pilar estratégico de Alpek de Fortalecimiento del negocio principal, la compañía cerró las siguientes plantas después de un periodo sostenido de altos costos de materias primas y una revisión extensa de las perspectivas desfavorables de las industrias: <ul style="list-style-type: none"> ○ Producción de caprolactama en Salamanca, México. ○ Las operaciones de fibra cortada en la planta de Cooper River en EE.UU. • Estos cierres reducirían 17.6% las emisiones totales de CO₂ de Alpek en 2022 comparado con la base del 2019.
Perspectivas 2022	<ul style="list-style-type: none"> • Demanda sólida basada en la coyuntura económica positiva y en los cambios favorables en el comportamiento de los consumidores. • Se espera que continúe la fortaleza de productos clave en su portafolio gracias a la fuerte demanda y a los elevados costos de transportes. • La Guía 2022 se publicará el 16 de febrero de 2022 antes de la apertura del mercado

(Ver "Apéndice – Reportes 4T21 de Empresas Listadas" para el reporte 4T21 completo de Alpek).

Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI Y TELECOM




3% de los Ingresos de ALFA en el 4T21

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Ingresos	136	138	150	(2)	(9)	562	578	(3)
Servicios - Empresarial	89	94	94	(5)	(5)	370	367	1
Servicios - Gobierno	18	15	26	16	(33)	66	94	(30)
Infraestructura	58	60	59	(3)	(2)	247	232	7
Eliminaciones	(30)	(31)	(30)	4	1	(121)	(115)	(6)
Flujo	40	46	51	(13)	(22)	187	308	(39)
Inversiones y Adquisiciones¹	20	24	32	(16)	(37)	76	103	(27)
Deuda Neta	574	613	602	(6)	(5)	574	602	(5)
Deuda Neta/Flujo UDM*	3.1	3.1	2.0					
Cobertura de Intereses ² UDM*	3.3	3.6	5.1					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2 Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

Los **Ingresos** sumaron US \$136 millones, 9% menores año contra año, debido principalmente a las caídas de 33% y 5% en los ingresos de los Segmentos de Gobierno y Empresariales, respectivamente. En moneda local, los ingresos disminuyeron 9% año contra año. La disminución en la unidad de Servicios refleja la terminación de contratos en el segmento de Gobierno e ingresos no recurrentes menores, principalmente con entidades del Gobierno federal.

Los Ingresos anuales fueron de US \$562 millones, 3% menores en comparación con el mismo periodo del año pasado, debido a que el crecimiento en la unidad de Infraestructura fue contrarrestado por la caída en el segmento de Gobierno de la unidad de Servicios.

El **Flujo** fue de US \$40 millones, un 22% menos año contra año debido a la reducción en ingresos y márgenes en la unidad de Servicios, en los segmentos Empresarial y de Gobierno, particularmente menores márgenes en servicios de valor agregado y de transformación digital. En moneda local, el Flujo del 4T21 también disminuyó 22% año contra año.

El Flujo acumulado fue de US \$187 millones, un 39% menor año contra año debido a ganancias extraordinarias de US \$111 millones reportadas durante 2020, que incluyeron la ganancia no recurrente por la venta de los Centros de Datos. Ajustando por partidas extraordinarias, el Flujo Comparable acumulado disminuyó 5% en comparación con el mismo periodo del año pasado. En moneda local, el Flujo Comparable acumulado se redujo 10% año contra año, impulsado principalmente por la caída del 18% en la unidad de Servicios.

Las **Inversiones y Adquisiciones (Capex)** sumaron US \$20 millones en el 4T21, en comparación con los US \$32 millones en el 4T20. El Capex anual fue de US \$76 millones, 27% menos con respecto a 2020, que incluyó una inversión extraordinaria de US \$22 millones para la renovación de frecuencias de espectro.

La **Deuda Neta** fue de US \$574 millones al cierre del 2021, 5% menor comparado con el cierre de 2020. En términos absolutos, la Deuda Neta disminuyó US \$28 millones durante el año pasado como resultado de una disminución bruta de US \$113 millones en deuda; un decremento de US \$6 millones en deuda no-erogable causado por la depreciación del peso mexicano; y una disminución de US \$91 millones en efectivo. El efectivo sumó US \$78 millones al final del cuarto trimestre. Las razones financieras al cierre del 4T21 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 3.1 veces y Cobertura de Intereses de 3.3 veces.

EVENTOS RECIENTES – AXTEL

Proceso de Venta Estratégica	<ul style="list-style-type: none">• Mantiene conversaciones con compradores potenciales durante el 4T21.• Axtel planea mantener un diálogo abierto con compradores potenciales mientras continúa implementando su agenda estratégica interna.
Modelo comercial	<ul style="list-style-type: none">• Acelera su enfoque de comercialización en el segmento Empresarial con base en pruebas piloto exitosas durante 2021.• Implementación de un modelo comercial especializado para servicios de transformación digital de alto crecimiento:<ul style="list-style-type: none">○ Nube, Ciberseguridad, Integración de sistemas, Colaboración y Redes administradas.

(Ver “Apéndice – Reportes 4T21 de Empresas Listadas” para el reporte 4T21 completo de Axtel).

Newpek - PETRÓLEO Y GAS



Desde la decisión de ALFA de salir del negocio de petróleo y gas, y la posterior venta de las formaciones Eagle Ford y Edwards, Newpek se ha convertido en una parte significativamente más pequeña de ALFA.

Por consiguiente, los resultados financieros de Newpek ya no se muestran como partidas desglosadas. La información relacionada con las operaciones restantes de Newpek está disponible en las Tablas 17, 18 y 19 (pág. 38).

Nemak (BMV: NEMAKA) – AUTOPARTES DE ALUMINIO



De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los Resultados Consolidados de ALFA deben contabilizar a Nemak como Operaciones Discontinuas debido a la escisión de este negocio.

Detalles adicionales relacionados a los efectos de Operaciones Discontinuas en los resultados consolidados de ALFA están disponibles en las Tablas 9, 10 y 11.

Es importante destacar que la contabilidad de Nemak como Operaciones Discontinuas en los estados financieros de ALFA terminó el 14 de diciembre de 2020.

Para el análisis de los resultados operativos, favor de consultar el Reporte Trimestral del 4T21 de Nemak.

INFORMACIÓN DE CONFERENCIA TELEFÓNICA 4T21

Fecha: miércoles, 16 de febrero de 2022

Hora: 12:00 p.m. (Centro, CDMX) / 1:00 p.m. (Este, NY)

Teléfono: EE.UU.: +1-877-451-6152
Internacional: +1-201-389-0879
México: 800-522-0034

Clave: 13726713

Webcast: https://viaavid.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1526654&tp_key=d376701c22

Repetición: <http://www.alfa.com.mx/RI/conferencia.htm>

Acerca de ALFA

ALFA administra un portafolio diversificado de negocios líderes con operaciones globales: Sigma, compañía multinacional líder en la industria de alimentos, enfocada en la producción, comercialización y distribución de productos de calidad, a través de reconocidas marcas en México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica. Alpek, uno de los productores líderes a nivel mundial de poliéster (PTA, PET, rPET y fibras) y líder en el mercado mexicano de polipropileno y poliestireno expandible. Axtel, compañía de Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) que sirve a los mercados empresarial y gubernamental en México. En 2021, ALFA generó ingresos por \$308,060 millones de pesos (US \$15,181 millones) y Flujo de Operación de \$41,050 millones de pesos (US \$2,022 millones). Las acciones de ALFA cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en Latibex, en la Bolsa de Madrid. Para más información, visite www.alfa.com.mx

Sobre la preparación de este reporte

Este comunicado puede contener información prospectiva basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Implican juicios con respecto a, entre otras cosas, las condiciones futuras del mercado económico, competitivo y financiero y las decisiones comerciales futuras, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir con precisión. Estas incertidumbres incluyen, pero no se limitan a, riesgos relacionados con la pandemia COVID-19, tales como alcance y duración del brote, implementación de acciones de respuesta gubernamentales y medidas restrictivas, disponibilidad de trabajadores y contratistas debido a enfermedades o restricciones como quedarse en casa, interrupciones de las cadenas de suministro y otros impactos en el negocio o en la capacidad de la Compañía para ejecutar planes de continuidad del negocio. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en esta versión. El informe presenta información financiera no auditada. Las cifras se presentan en pesos mexicanos o dólares estadounidenses, según se indica. En su caso, los montos en Pesos se convirtieron a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones. Las razones financieras se calculan en dólares estadounidenses. Debido al redondeo de cifras, pueden producirse pequeñas diferencias al calcular los cambios porcentuales de un período a otro.

Tablas

ALFA

Tabla 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	4T21 vs.		2021 vs. 2020
	3T21	4T20	
Volumen Total	0.9	1.2	2.4
Volumen Nacional	0.3	7.6	8.8
Volumen Extranjero	1.8	(7.9)	(6.5)
Precios Promedio en Pesos	5.7	26.3	14.0
Precios Promedio en Dólares	1.9	25.5	20.3

Tabla 2 | VENTAS

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	84,790	79,552	66,329	7	28	308,060	263,867	17
Millones de Dólares	4,086	3,976	3,218	3	27	15,181	12,325	23
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	35,540	34,314	25,761	4	38	128,716	98,451	31
Millones de Dólares	1,713	1,715	1,251	-	37	6,344	4,616	37
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	49,249	45,238	40,568	9	21	179,345	165,416	8
Millones de Dólares	2,373	2,261	1,967	5	21	8,837	7,709	15
En el Extranjero / Total (%)	58	57	61	2	(5)	58	63	(7)

Tabla 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	4,122	6,601	4,729	(38)	(13)	25,284	17,567	44
Millones de Dólares	199	330	229	(40)	(13)	1,250	834	50
Flujo								
Millones de Pesos	10,494	9,714	8,626	8	22	41,050	32,597	26
Millones de Dólares	505	486	419	4	21	2,022	1,536	32
Flujo/Ingresos (%)*	12.4	12.2	13.0			13.3	12.5	

*Margen de Flujo denominado en Dólares

Reporte de Resultados

Cuarto Trimestre 2021 (4T21)



Tabla 4 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (US \$ Millones)

Compañía	Partidas Extraordinarias	4T21	3T21	4T20	2021	2020
Alpek	Ganancia (Pérdida) por Inventarios	(11)	22	9	92	(35)
	Ganancia (Pérdida) por Efecto de Arrastre	6	21	9	114	(43)
	Gastos Legales y otros	(25)	1	33	(23)	42
	Total Alpek (previo)	(37)	24	41	68	7
	Total Alpek (con efecto de arrastre)¹	(31)	45	50	183	(36)
Sigma	Venta de inmuebles planta Deventer	2	-	-	2	-
	Total Sigma	2	-	-	2	-
Axtel	Ganancia venta de Centro de Datos	-	-	-	-	107
	Ganancia venta de Espectro	-	-	-	-	4
	Total Axtel	-	-	-	-	111
Newpek	Provisión por recuperación de gastos México	-	-	4	-	(6)
	Ganancia venta activos Texas	-	-	-	-	58
	Total Newpek	-	-	4	-	52
ALFA	Efecto Total en EBITDA (previo)	(34)	24	46	71	171
	Efecto Total en EBITDA (con efecto de arrastre)¹	(29)	45	55	185	128

1 Partidas extraordinarias incluyen "Ganancia (pérdida) por efecto de arrastre" empezando en 1T21. Las cifras totales de periodos anteriores incluyen el efecto de arrastre para propósitos comparativos.

Tabla 5 | FLUJO DE OPERACIÓN COMPARABLE (US \$ Millones)

Compañía	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var. %
				3T21	4T20			
ALFA	534	440	364	21	47	1,837	1,408	30
Alpek	300	234	151	28	99	962	601	60
Sigma	199	176	178	13	12	739	684	8
Axtel	40	46	51	(13)	(22)	187	197	(5)
Newpek	1	(3)	1	119	(55)	(9)	(14)	40
ALFA Flujo/Ventas (%)	13.1	11.1	11.3			12.1	11.4	

Tabla 6 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var. %
				3T21	4T20			
Gastos Financieros	(89)	(94)	(85)	5	(5)	(409)	(392)	(4)
Productos Financieros	9	9	5	6	104	34	40	(15)
Gastos Financieros Netos	(80)	(86)	(81)	6	-	(375)	(353)	(6)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(31)	(35)	22	10	(240)	(102)	(33)	(211)
RIF Capitalizado	0	0	0	(18)	35	1	1	49
Resultado Integral de Financiamiento	(111)	(120)	(58)	7	(91)	(476)	(385)	(24)
Costo Promedio de Pasivos (%)	4.9	5.2	4.8			5.7	5.3	



Tabla 7 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var. %
				3T21	4T20			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(151)	167	120	(190)	(225)	376	398	(5)
Interés Minoritario	16	42	183	(63)	(91)	165	208	(21)
Interés Mayoritario	(166)	125	(63)	(234)	(166)	211	190	11
Utilidad por Acción (Dólares)	(0.03)	0.03	(0.01)	(233)	163	0.04	0.04	12
Prom. Acciones en Circulación (millones)	4,909	4,909	4,909			4,909	4,942	

Tabla 8 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.	
				3T21	4T20
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,505	1,340	1,611	12	(7)
Clientes	1,277	1,338	870	(5)	47
Inventarios	2,079	2,108	1,658	(1)	25
Otros activos circulantes	818	743	773	(11)	(14)
Activos circulantes de operaciones discontinuas ¹	0	0	0	-	-
Total activo circulante	5,679	5,530	4,913	-	12
Inversión en asociadas y otras	444	438	444	1	-
Propiedades, planta y equipo, neto	4,116	4,317	4,395	(5)	(6)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	2,139	2,172	2,279	(1)	(6)
Otros activos no circulantes	696	839	810	(17)	(14)
Total Activo	13,074	13,295	12,841	(3)	1
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	197	142	166	39	19
Proveedores	2,417	2,403	1,971	1	23
Otros pasivos circulantes	1,144	1,010	1,102	13	4
Pasivos circulantes de operaciones discontinuas ¹	0	0	0	-	-
Total pasivo circulante	3,758	3,556	3,239	6	16
Deuda (incluye costos de emisión)	5,647	5,741	5,815	(2)	(3)
Beneficios a empleados	189	227	237	(17)	(20)
Otros pasivos	816	803	876	2	(7)
Total de pasivo	10,411	10,327	10,166	(1)	1
Total capital contable	2,663	2,968	2,674	(10)	-
Total pasivo y capital contable	13,074	13,295	12,841	(3)	1
Deuda Neta	4,677	4,875	4,699	(4)	-
Deuda Neta/Flujo*	2.3	2.5	3.1		
Cobertura de intereses*	5.4	5.2	4.4		

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

¹ Desglose de las partidas del Balance General de las Operaciones Discontinuas se muestran en la Tabla 9.

Tabla 9 | ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA OPERACIONES DISCONTINUAS – NEMAK (US \$ Millones)

	3T20
Activo Circulante	1,719
Activo no Circulante	3,336
Total Activo	5,055
Pasivo Circulante	1,500
Pasivo no Circulante	1,833
Total Pasivo	3,333

Tabla 10 | ESTADO DE RESULTADOS OPERACIONES DISCONTINUAS – NEMAK (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var. %
				3T21	4T20			
Ventas Totales	0	0	794	-	(100)	0	2,999	(100)
Utilidad Bruta	0	0	117	-	(100)	0	376	(100)
Gastos de Operación y otros	0	0	(55)	-	100	0	(262)	100
Flujo	0	0	136	-	(100)	0	418	(100)
Utilidad de Operación (Pérdida)	0	0	62	-	(100)	0	113	(100)
Resultado Financiero Neto	0	0	(17)	-	100	0	(119)	100
Participación en Resultados de Asociados	0	0	0	-	-	0	(1)	100
Impuestos a la Utilidad	0	0	(7)	-	100	0	(4)	(100)
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Discontinuas (Nemak)	0	0	38	-	(100)	0	(10)	100
Otros efectos asociados a la escisión de Nemak (ALFA)	0	0	458	-	(100)	0	475	(100)
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Discontinuas (ALFA)	0	0	496	-	(100)	0	465	(100)

Tabla 11 | CAMBIO EN DEUDA NETA OPERACIONES DISCONTINUAS – NEMAK (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var. %
				3T21	4T20			
Flujo	0	0	0	-	-	0	282	(100)
Capital Neto de Trabajo	0	0	0	-	-	0	(167)	100
Inversiones y Adquisiciones	0	0	0	-	-	0	(188)	100
Gastos Financieros Netos	0	0	0	-	-	0	(54)	100
Impuestos a la Utilidad	0	0	0	-	-	0	(20)	100
Dividendos	0	0	0	-	-	0	(13)	100
Otras Fuentes / Usos	0	0	0	-	-	0	(15)	100
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	0	0	0	-	-	0	(175)	100

SIGMA

Tabla 12 | SIGMA - CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	4T21 vs.		2021 vs. 2020
	3T21	4T20	
Volumen Total	2.0	3.2	(0.1)
Precios Promedio en Pesos	4.0	3.8	1.9
Precios Promedio en Dólares	0.2	3.1	7.6

Tabla 13 | SIGMA – VENTAS Y FLUJO EN MONEDA LOCAL

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Ventas								
México (Ps. Millones)	15,485	14,575	13,268	6	17	57,327	51,803	11
Europa (€ Millones)	516	486	534	6	(3)	1,964	2,051	(4)
EE.UU. (US \$ Millones)	303	310	269	(2)	13	1,202	1,122	7
Latam (US \$Millones) ¹	132	122	116	9	14	485	452	7
Flujo								
México (Ps. Millones)	2,116	2,214	1,708	14	9	8,373	7,185	17
Europa (€ Millones)	47	24	36	98	29	128	113	14
EE.UU. (US \$ Millones)	33	26	33	24	(2)	130	176	(26)
Latam (US \$Millones) ¹	14	11	12	20	12	48	41	17

¹US \$ Millones equivalente= resultados financieros del 4T21 y 3T21 en cada país convertidos a US dólar al tipo de cambio promedio del 4T20 para cada moneda local

Tabla 14 | SIGMA - UTILIDAD DE OPERACIÓN (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,538	2,410	1,807	(36)	(15)	9,072	9,267	(2)
Millones de Dólares	75	120	86	(38)	(14)	449	428	5

Tabla 15 | SIGMA - RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		2021	2020	Var. %
				3T21	4T20			
Gastos Financieros	(32)	(31)	(28)	(2)	(14)	(124)	(136)	9
Productos Financieros	3	3	3	(6)	(5)	10	12	(14)
Gastos Financieros Netos	(29)	(29)	(25)	(3)	(16)	(114)	(124)	8
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(14)	1	(60)	-	77	(51)	4	-
RIF Capitalizado	0	0	0	-	-	0	0	-
Resultado Integral de Financiamiento	(44)	(28)	(86)	(56)	49	(166)	(121)	(37)
Costo Promedio de Pasivos (%)	4.4	4.3	4.3			4.3	4.4	

Tabla 16 | SIGMA - BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)	
				3T21	4T20
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	819	830	817	(1)	-
Clientes	247	214	192	15	29
Inventarios	807	858	764	(6)	6
Otros activos circulantes	339	198	218	71	55
Total activo circulante	2,212	2,101	1,992	5	11
Inversión en asociadas y otras	8	7	7	13	15
Propiedades, planta y equipo, neto	1,503	1,603	1,672	(6)	(10)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	1,492	1,527	1,595	(2)	(6)
Otros activos no circulantes	159	212	243	(25)	(35)
Total Activo	5,374	5,451	5,508	(1)	(2)
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	66	63	60	4	9
Proveedores	1,031	1,048	1,020	(2)	1
Otros pasivos circulantes	513	402	421	28	22
Total pasivo circulante	1,610	1,513	1,501	6	7
Deuda (incluye costos de emisión)	2,436	2,449	2,495	(1)	(2)
Beneficios a empleados	70	80	91	(12)	(22)
Otros pasivos	241	222	252	9	(4)
Total de pasivo	4,357	4,264	4,339	2	-
Total capital contable	1,017	1,187	1,168	(14)	(13)
Total pasivo y capital contable	5,374	5,451	5,508	(1)	(2)
Deuda Neta	1,691	1,692	1,756	-	(4)
Deuda Neta/Flujo*	2.3	2.4	2.6		
Cobertura de intereses*	6.5	6.5	5.5		

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

NEWPEK

Tabla 17 | NEWPEK - VENTAS (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Volumen (MBPED)¹	1.3	1.4	1.3	(8)	(2)	1.4	3.6	(62)
Ventas Totales								
Millones de Pesos	153	67	(42)	128	462	337	499	(32)
Millones de Dólares	7	3	(2)	119	501	17	24	(32)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	150	64	(45)	134	436	325	242	34
Millones de Dólares	7	3	(2)	125	470	16	12	35
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	4	3	2	11	74	12	257	(95)
Millones de Dólares	0	0	0	7	73	1	12	(95)
En el Extranjero / Total (%)	2	5	0			4	51	

¹ Miles de barriles de petróleo equivalentes por día.

Tabla 18 | NEWPEK - UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		2021	2020	Var.%
				3T21	4T20			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	7	(66)	105	111	(93)	(198)	56	(452)
Millones de Dólares	0	(3)	5	110	(93)	(10)	4	(352)
Flujo								
Millones de Pesos	11	(53)	119	121	(91)	(171)	853	(120)
Millones de Dólares	0	(3)	6	119	(91)	(9)	38	(122)
Inversiones y Adquisiciones								
Millones de Dólares	0	(1)	1	127	(46)	4	12	(71)

Tabla 19 | NEWPEK - BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	4T21	3T21	4T20
Activos Totales	574	557	567
Pasivo Total	195	193	222
Capital Contable	379	364	345
Deuda Neta	(11)	(10)	(9)
Deuda Neta/Flujo*	1.3	2.9	(0.2)
Cobertura de intereses*	0.7	0.3	(3.4)

* Veces. UDM = últimos 12 meses

Estados Financieros

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	Dic 21	Sept 21	Dic 20	(%) Dic 21 vs.	
				Sept 21	Dic 20
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,979	27,219	32,144	14	(4)
Clientes	26,280	27,175	17,356	(3)	51
Otras cuentas y documentos por cobrar	4,860	5,087	5,957	(4)	(18)
Inventarios	42,787	42,801	33,084	-	29
Otros activos circulantes	11,981	10,003	9,466	20	27
Activos circulantes de operaciones discontinuas	0	0	0	-	-
Total activo circulante	116,887	112,285	98,007	4	19
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	9,139	8,880	8,866	3	3
Propiedad, planta y equipo	84,731	87,671	87,670	(3)	(3)
Activos intangibles	44,028	44,096	45,461	-	(3)
Otros activos no circulantes	14,322	17,031	16,152	(16)	(11)
Total activo	269,107	269,963	256,156	-	5
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	3,677	1,867	2,872	97	28
Préstamos bancarios y documentos por pagar	382	1,021	430	(63)	(11)
Proveedores	49,742	48,800	39,321	2	27
Otros pasivos circulantes	23,558	20,511	21,981	15	7
Pasivos circulantes de operaciones discontinuas	0	0	0	-	-
Total pasivo a corto plazo	77,359	72,199	64,605	7	20
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	116,234	116,575	115,997	-	-
Impuestos diferidos	9,018	9,420	9,529	(4)	(5)
Otros pasivos	7,777	6,888	7,940	13	(2)
Estimación de remuneraciones al retiro	3,898	4,609	4,733	(15)	(18)
Total pasivo	214,286	209,691	202,804	2	6
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	169	170	169	(1)	-
Capital ganado	38,915	43,443	38,330	(10)	2
Total Capital Contable de la participación controladora:	39,084	43,613	38,499	(10)	2
Total Capital Contable de la participación no controladora:	15,737	16,659	14,853	(6)	6
Total capital contable	54,821	60,272	53,352	(9)	3
Total pasivo y capital contable	269,107	269,963	256,156	-	5
Razón circulante	1.5	1.6	1.5		
Pasivo a capital contable consolidado	3.9	3.5	3.8		

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos Nominales

	4T21	3T21	4T20	2021	2020	4T21 vs. (%)	
						3T21	4T20
Ventas netas	84,790	79,552	66,329	308,060	263,867	7	28
Nacionales	35,540	34,314	25,761	128,716	98,451	4	38
Exportación	49,249	45,238	40,568	179,345	165,416	9	21
Costo de ventas	(66,964)	(62,742)	(51,205)	(238,643)	(206,584)	(7)	(31)
Utilidad bruta	17,825	16,810	15,124	69,417	57,283	6	18
Gastos de operación y otros	(13,704)	(10,209)	(10,395)	(44,134)	(39,715)	(34)	(32)
Utilidad de operación	4,122	6,601	4,729	25,283	17,568	(38)	(13)
Costo integral de financiamiento, neto	(2,292)	(2,404)	(1,185)	(9,665)	(8,147)	5	(93)
Participación en resultados de asociadas	36	(12)	131	24	75	400	(73)
Utilidad antes de la siguiente provisión	1,865	4,185	3,676	15,641	9,496	(55)	(49)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(5,043)	(852)	(11,185)	(8,211)	(10,601)	(492)	55
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(3,178)	3,333	(7,510)	7,429	(1,105)	(195)	58
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuas	0	0	9,985	0	9,124	-	(100)
Utilidad neta consolidada	(3,178)	3,333	2,475	7,429	8,020	(195)	(228)
Resultado del interés minoritario	326	842	3,699	3,323	4,091	(61)	(91)
Resultado del interés mayoritario	(3,504)	2,491	(1,223)	4,106	3,929	(241)	(187)
Flujo de operación	10,494	9,714	8,626	41,050	32,597	8	22
Cobertura de intereses*	5.4	5.1	4.3	5.4	4.3		

*Veces. UDM = Últimos 12 meses

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

Activo	Dic 21	Sept 21	Dic 20	(% Dic 21 vs.)	
				Sept 21	Dic 20
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,856	16,851	16,301	-	3
Efectivo restringido	0	0	24	-	(100)
Clientes, neto	5,086	4,355	3,833	17	33
Impuestos sobre la renta por recuperar	914	690	741	33	23
Inventarios	16,617	17,431	15,248	(5)	9
Otros activos circulantes	6,057	3,340	3,585	81	69
Total activo circulantes	45,531	42,667	39,732	7	15
Propiedad, planta y equipo, neto	30,946	32,560	33,346	(5)	(7)
Activos intangibles, neto	16,500	16,745	17,179	(1)	(4)
Crédito mercantil	14,214	14,267	14,638	-	(3)
Impuestos diferidos a la utilidad	2,160	3,285	4,125	(34)	(48)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	157	137	132	15	19
Otros activos no circulantes	1,107	1,022	719	8	54
Total activo no circulante	65,084	68,017	70,140	(4)	(7)
Total activo	110,615	110,684	109,872	-	1
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda circulante	649	650	649	-	-
Documentos por pagar	702	630	686	11	2
Proveedores	21,214	21,278	20,352	-	4
Impuesto a la utilidad por pagar	1,151	833	461	38	150
Provisiones	100	114	182	(12)	(45)
Otros pasivos circulantes	9,317	7,212	7,620	29	22
Total pasivo a corto plazo	33,133	30,716	29,949	8	11
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda a largo plazo	48,166	47,808	47,746	1	1
Documentos por pagar	1,965	1,928	2,030	2	(3)
Impuestos diferidos a la utilidad	3,714	3,753	3,934	(1)	(6)
Beneficios a empleados	1,446	1,626	1,807	(11)	(20)
Provisiones largo plazo	139	83	90	68	54
Impuestos sobre la renta por pagar	1,071	627	974	71	10
Otros pasivos no circulantes	46	35	37	31	26
Total pasivo a largo plazo	56,548	55,860	56,618	1	-
Total pasivo	89,682	86,577	86,567	4	4
CAPITAL CONTABLE:					
Total capital contable de la participación controladora:	20,933	24,107	23,304	(13)	(10)
Total capital contable de la participación no controladora:	0	0	0	-	-
Total capital contable	20,933	24,107	23,304	(13)	(10)
Total pasivo y capital contable	110,615	110,684	109,872	-	1

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

ESTADO DE RESULTADOS

	4T21	3T21	4T20	2021	2020	4T21 vs. (%)	
						3T21	4T20
Ventas	36,682	34,592	34,271	138,314	135,983	6	7
Costo de ventas	(26,594)	(25,250)	(24,603)	(99,735)	(97,661)	5	8
Utilidad bruta	10,088	9,342	9,668	38,578	38,322	8	4
Gastos de venta	(5,818)	(5,420)	(5,325)	(22,023)	(21,901)	7	9
Gastos de administración	(1,492)	(1,567)	(1,739)	(6,324)	(6,405)	(5)	(14)
Otros ingresos (gastos), neto	(1,239)	55	(797)	(1,159)	(750)	-	55
Utilidad de operación	1,538	2,410	1,807	9,072	9,267	(36)	(15)
Resultado financiero, neto	(904)	(558)	(1,774)	(3,361)	(2,465)	62	(49)
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	21	0	0	21	12	-	-
Utilidad antes de impuestos	655	1,852	32	5,732	6,814	(65)	1,923
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(2,614)	(739)	(598)	(4,589)	(1,822)	253	337
Utilidad neta consolidada	(1,959)	1,113	(566)	1,143	4,992	(276)	246
Participación no controladora	0	0	0	0	0	-	-
Participación de la controladora	(1,959)	1,113	(566)	1,143	4,992	(276)	246

Apéndice – Reportes 4T21 de empresas listadas

Alpek (BMV: ALPEKAA) – Petroquímicos

Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom



RESULTADOS **CUARTO TRIMESTRE 2021**

Alpek Publica Flujo Comparable U.S. \$300M (Flujo Reportado de U.S. \$269M) Cifras récord de Ingresos, Flujo y Apalancamiento debido a márgenes y volúmenes sólidos

Monterrey, México – 15 de febrero de 2022 – Alpek, S.A.B. de C.V., una empresa petroquímica líder en las Américas, anunció hoy sus resultados del cuarto trimestre de 2021 (4T21).

ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

- Volumen alto de 1.2 millones de toneladas durante 4T e igualando nivel récord anual de 4.8 millones de toneladas
- Flujo Comparable trimestral récord de U.S. \$300 millones (+28% TsT), principalmente por mayores márgenes de Poliéster
- Flujo Comparable anual récord de U.S. \$962 millones, por fuerte volumen y márgenes récord para productos clave
- Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora anual de U.S. \$385 millones redujo Apalancamiento a 1.1x y mejoró Saldo de Efectivo a U.S. \$513 millones; aun incluyendo pago de Dividendos por U.S. \$56 millones en el 4T
- Se cobraron U.S. \$8 millones adicionales por deuda de M&G México durante el 4T
- Se recuperó calificación crediticia de grado de inversión BBB- con S&P, por mejor perfil de Riesgo del Negocio

PRINCIPALES INDICADORES DEL 4T21

(en millones de dólares, excepto cifras de volumen y producción)

	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Volumen¹ (ktons)	1,172	1,195	1,248	(2)	(6)	4,798	4,802	-
Poliéster	931	924	992	1	(6)	3,796	3,918	(3)
Plásticos y Químicos	240	271	256	(11)	(6)	1,002	883	13
Producción (ktons)	1,654	1,565	1,612	6	3	6,366	6,390	-
Poliéster	1,380	1,285	1,343	7	3	5,251	5,339	(2)
Plásticos y Químicos	275	281	269	(2)	2	1,115	1,051	6
Ingresos	2,152	2,082	1,392	3	55	7,697	5,326	45
Poliéster	1,347	1,228	967	10	39	4,828	3,976	21
Plásticos y Químicos	579	682	374	(15)	55	2,342	1,192	97
Flujo	269	279	201	(4)	34	1,145	565	103
Poliéster	162	138	124	17	30	618	324	90
Plásticos y Químicos	105	138	73	(25)	43	503	229	119
Otros	2	2	4	-	(36)	25	11	121
Flujo Comparable²	300	234	151	28	99	962	601	60
Poliéster	160	107	81	49	96	458	372	23
Plásticos y Químicos	138	124	66	11	109	480	218	120
Otros	2	3	4	-	(36)	25	11	121
Utilidad Neta (Part. Controladora)	30	111	99	(73)	(70)	385	150	157
Inversiones en Activo Fijo y	32	32	97	-	(67)	227	162	40
Deuda Neta	1,225	1,323	1,185	(7)	3			
Deuda Neta / Flujo³	1.1	1.2	2.1					

(1) No incluye ventas intracompañía (2) No incluye ajuste de inventarios, efectos de arrastre y partidas no operativas, no-recurrentes (3) Veces: últimos 12 meses

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

“Me enorgullece informar que Alpek ha finalizado el ejercicio de forma sobresaliente al registrar el EBITDA comparable trimestral más alto de su historia, alcanzado como resultado de cifras récord en los segmentos de Plásticos y Químicos, y de Poliéster. El sólido desempeño del cuarto trimestre también ayudó a que la Compañía logre su mejor año hasta ahora, igualando o estableciendo récords anuales para Ingresos, Volumen, EBITDA Reportado y Comparable, así como Apalancamiento.

A lo largo del cuarto trimestre y durante todo el 2021, Alpek pudo capitalizar exitosamente diversas oportunidades creadas por un entorno comercial altamente favorable, en el cual una mayor demanda de productos petroquímicos se combinó con una oferta mundial más reducida. Durante el 4T21, los resultados se vieron particularmente favorecidos por los márgenes de referencia de Poliéster, que aumentaron considerablemente debido a que el racionamiento de energía en China tuvo como consecuencia una reducción del suministro mundial de PET.

Alpek también progresó en sus estrategias de crecimiento a largo plazo y de ESG. Durante el 4T21, la Compañía optimizó su presencia geográfica al cerrar sus operaciones de Caprolactama y Fibra Corta en México y Cooper River, EE. UU., respectivamente. Ambos negocios enfrentaron períodos prolongados de altos costos de materias primas y resultados financieros marginales. Del punto de vista de ESG, el cierre reducirá significativamente las emisiones CO₂ de Alpek en 2022, lo que ayudará a que la Compañía reduzca la brecha hacia sus objetivos para el 2030”.

Panorama General

El cuarto trimestre de 2021 se vio favorecido por un fuerte crecimiento económico a pesar del rebrote del COVID-19 de la mano de la variante Ómicron. En cuanto a productos refinados, el precio promedio del crudo Brent ascendió a U.S. \$79 dólares por barril, un 9% más que en el tercer trimestre del 2021, y cerrando el trimestre en U.S. \$77 dólares por barril. A su vez, los precios promedio de referencia del paraxileno ("Px") en los EE. UU. aumentaron 1% con respecto al trimestre anterior. En el Negocio de Plásticos y Químicos, los precios promedio de referencia del Propileno disminuyeron a U.S. \$0.66 por libra, un 20% menos que los U.S. \$0.82 por libra del tercer trimestre del 2021, para competir con las importaciones desde Asia.

La demanda para los productos en la cartera de Alpek se ha mantenido sólida y los elevados costos de transporte marítimo continúan apoyando altos precios de paridad de importación en las Américas. Además, en el 4T, se tomaron iniciativas de racionamiento de energía a base de carbón en China para alcanzar objetivos de reducción de CO₂ y mejorar la calidad del aire antes de los Juegos Olímpicos de Invierno de 2022. Esto obstaculizó la capacidad de los productores chinos para producir PET, reduciendo la producción mundial total y aumentando los márgenes de referencia del Poliéster integrado en Asia a un promedio de U.S. \$431 dólares por tonelada en el 4T21 (+36% TsT), una cifra muy por encima de la prevista según la Guía para el cuarto trimestre de U.S. \$315 dólares por tonelada. Mientras tanto, los márgenes de Polipropileno se mantuvieron en niveles casi récord con un promedio de U.S. \$ 0.47 por libra (-9% TsT) ya que la demanda sigue siendo alta.



José de Jesús Valdez
Director General

Estabilidad Financiera

Alpek ha mejorado pronunciadamente su estabilidad financiera y perspectiva en los últimos meses. La solidez de los resultados operativos obtenidos en 2021 generó una Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora de U.S. \$385 millones para todo el ejercicio. Esto permitió a Alpek pagar a los accionistas un dividendo adicional de U.S. \$56 millones durante el cuarto trimestre, aun así, reduciendo su deuda, y terminando el año con un Apalancamiento Neto de 1.1, la cifra más baja que la Compañía ha registrado en ocho años.

Como resultado de la mejora en la posición financiera de Alpek, y, lo que es aún más importante, luego de una revisión exhaustiva del Perfil de Riesgo del Negocio de la Compañía, S&P revirtió la calificación crediticia de Alpek a BBB- de forma independiente, calificación que equivale al grado de inversión. La Compañía ahora cuenta con una calificación de grado de inversión con las tres agencias calificadoras principales.

Optimización de Presencia Geográfica y Plan de Acción de ESG

Como parte del pilar de la estrategia de crecimiento a largo plazo de Alpek relacionado con el *Fortalecimiento de sus Negocio Clave*, la Compañía busca constantemente formas de aprovechar al máximo el valor de sus activos al optimizar tanto su presencia geográfica, como su desempeño financiero. Este fundamento llevó a Alpek a cerrar su producción de Caprolactama en Salamanca, México, así como también las operaciones de Fibra Corta en Cooper River, Estados Unidos, durante el cuarto trimestre. Ambos cierres se producen luego de un período prolongado de bajos márgenes causados por altos costos de materias primas y perspectivas desfavorables de sus respectivas industrias. El cierre de estas plantas no afectará los resultados de Alpek, ya que sus operaciones representan una cantidad insignificante del Flujo de la Compañía en los últimos años. De hecho, su cierre debería tener un efecto positivo leve sobre la utilidad durante 2022.

Durante el 2021, Alpek se comprometió públicamente a reducir sus Emisiones de CO₂ de Alcance 1 y 2 en un 27.5% para el 2030 (tomando como base sus cifras de 2019). Ambas plantas mencionadas anteriormente generaron de CO₂ equivalente a 431,000 toneladas bajo dicha base. Como tal, su cierre ayudaría a Alpek a reducir sus emisiones totales en un 17.6% en 2022, casi dos tercios del total de su compromiso antes de considerar incrementos a la capacidad total. La Compañía cuenta con un plan de acción claro para alcanzar sus objetivos de reducción de emisiones para el 2030, el cual incluye buscar y ejecutar proyectos de ecoeficiencia en los sitios de producción, realizar la transición de sus contratos energéticos a fuentes de energía renovable y explorar nuevas tecnologías, tales como el hidrógeno verde.

Perspectivas para 2022

De cara al 2022, Alpek espera que la sólida economía actual y los cambios positivos en el comportamiento de los consumidores continúen respaldando la demanda. Además, la Compañía espera la continuación de la fortaleza en los productos clave de su cartera, basada en la alta demanda y costos de flete marítimo. La Compañía dará a conocer mañana su Guía para el Volumen, Flujo Comparable y las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (CAPEX), así como también los supuestos subyacentes para el crudo y los precios de las materias primas, los cuales se discutirán en detalle durante el Webcast del 4T21.

RESULTADOS FINANCIEROS
FLUJO

(en millones de dólares)

	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Flujo Reportado	269	279	201	(4)	34	1,145	565	103
Ajuste de Inventarios	11	(22)	(9)	151	231	(92)	35	(364)
Efecto de Arrastre	(6)	(21)	(9)	74	36	(114)	44	(362)
Otros	25	(1)	(33)	1,901	178	23	(42)	155
Flujo Comparable	300	234	151	28	99	962	601	60

El Flujo Comparable fue de U.S. \$300 millones, un 28% más que en el 3T21 como resultado de márgenes de Poliéster y EPS mayores a los esperados, márgenes estables de Polipropileno, y volúmenes sólidos para ambos segmentos. El Flujo Comparable del ejercicio completo fue de U.S. \$962 millones, un 13% por encima de la guía de Flujo, y un 60% más que los resultados de 2020. Las cifras anuales se vieron respaldadas por volúmenes iguales a los máximos registrados y márgenes de referencia significativamente superiores a los esperados para los productos clave, en particular para el PET y el Polipropileno.

El Flujo Reportado fue de U.S. \$269 millones, lo cual significó una disminución del 4% en comparación con el 3T21, y un aumento del 34% con respecto al 4T20. Esto se debió a un efecto combinado negativo de arrastre y ajuste de inventario de U.S. \$5 millones durante el trimestre, en comparación con un efecto positivo de U.S. \$43 millones en el último trimestre y de U.S. \$18 millones en el ejercicio anterior. Para el ejercicio completo, el Flujo Reportado fue de U.S. \$1,145 millones, un 103% más que en 2020, a causa del efecto positivo total de los U.S. \$206 millones por ajuste de inventario y efectos de arrastre, y los U.S. -\$23 millones por optimización de presencia geográfica y otros conceptos.

ESTADO DE RESULTADOS

(en millones de dólares)

	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Ventas Totales	2,152	2,082	1,392	3	55	7,697	5,326	45
Utilidad bruta	299	300	183	-	63	1,217	551	121
Gasto de operación y otros	(154)	(74)	(31)	(108)	(400)	(353)	(195)	(81)
Utilidad de Operación	144	226	152	(36)	(5)	864	355	143
Resultado financiero, neto	(24)	(37)	1	35	(1,824)	(154)	(98)	(57)
Participación en resultados de asociadas	(1)	(1)	(2)	(48)	58	(2)	(4)	51
Impuestos a la utilidad	(67)	(46)	(33)	(47)	(103)	(202)	(57)	(257)
Utilidad Neta Consolidada	52	142	118	(63)	(56)	506	197	157
Participación controladora	30	111	99	(73)	(70)	385	150	157

Los Ingresos (Ventas Totales) del cuarto trimestre ascendieron a la cifra récord de U.S. \$2,152 millones, lo que implicó un alza del 3% frente al 3T21, y del 55% frente al 4T20, como resultado de los mayores precios promedio en general y del sólido volumen consolidado en comparación con el ejercicio anterior. Los Ingresos del ejercicio completo alcanzaron otro récord de U.S. \$7,697 millones, un 45% más que las cifras registradas en 2020, también debido al aumento en los precios de las materias primas.

La Utilidad Neta atribuible a la Participación Controladora para el cuarto trimestre de 2021 fue de U.S. \$30 millones, frente a U.S. \$111 millones en el 3T21. Esto se debió, principalmente a U.S. \$70 millones en deterioro de activos relacionado al cierre de operaciones de Caprolactama en México y Fibra de Poliéster en Cooper River, EUA, costos únicos asociados a dicho cierre y mayores impuestos. La Utilidad Neta total atribuible a la Participación Controladora en 2021 fue de U.S. \$385 millones, un 157% superior a la de 2020, a causa de una utilidad de operación más alta.

FLUJO DE EFECTIVO

(en millones de dólares)

	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Flujo	269	279	201	(4)	34	1,145	565	103
Capital Neto de Trabajo y Otros	51	(245)	(16)	121	422	(381)	167	(327)
Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (CAPEX)	(32)	(32)	(97)	-	67	(227)	(162)	(40)
Gastos Financieros	(23)	(26)	(23)	9	(3)	(140)	(99)	(42)
Impuestos a la Utilidad	(38)	(3)	(24)	(1,257)	(56)	(117)	(121)	4
Dividendos	(104)	(20)	(15)	(431)	(595)	(274)	(178)	(54)
Pago a Empresas Afiliadas	-	(2)	-	100	(100)	(3)	-	(634)
Otras Fuentes / Usos	(25)	(27)	22	10	(210)	(43)	(28)	(54)
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	98	(76)	49	229	99	(40)	144	(128)

El Capital Neto de Trabajo (CNT) se redujo en U.S. \$51 millones en parte debido a la disminución en los precios de las materias primas en el trimestre. El CNT fue de U.S. -\$381 millones en el ejercicio completo a causa de que los precios de las materias primas fueron más altos, en promedio, y los niveles de inventario aumentaron con respecto al 2020.

Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (CAPEX) del trimestre ascendieron a U.S. \$32 millones, en gran medida en línea con el trimestre anterior. El CAPEX acumulado durante el año fue de U.S. \$227 millones, en línea con la guía para el ejercicio, y un 40% más que en 2020 a causa de que Alpek completó la adquisición de la planta de rPET de CarbonLITE a principios de este año.

Impuestos a la Utilidad durante el 4T21 fueron de U.S. \$38 millones y superaron al trimestre anterior. El Impuesto a la Utilidad fue de U.S. \$117 millones para el ejercicio completo, un 4% menos que en 2020.

Alpek distribuyó un **dividendo** de U.S. \$104 millones en el cuarto trimestre, lo que representa U.S. \$56 millones para los accionistas; con el monto restante, la Compañía pagó a los accionistas minoritarios. El dividendo fue aprobado por el Consejo de Administración el 26 de octubre de 2021 en ejercicio de las facultades que le fueron delegadas en la Asamblea General de Accionistas celebrada a principios del año. Los dividendos de Alpek del ejercicio alcanzaron un total de U.S. \$274 millones, lo que representó un aumento del 54% respecto de 2020.

DEUDA NETA Y APALANCAMIENTO

(en millones de dólares)

	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)
Deuda Neta	1,225	1,323	1,185	(7)	3
Flujo (UDM)	1,145	1,077	565	6	103
Deuda Neta / Flujo (UDM)	1.1	1.2	2.1		

La Deuda Neta Consolidada fue de U.S. \$1,225 millones al 31 de diciembre de 2021, un 7% menos TsT, y un 3% más AsA. La Deuda Neta se redujo U.S. \$98 millones durante el 4T21. La Deuda Bruta fue de U.S. \$1,738 millones, y el Efectivo aumentó a U.S. \$513 millones. Las razones financieras mejoraron, al reducirse aún más la Deuda Neta sobre Flujo a 1.1x, Cobertura de Intereses a 8.7x, con Apalancamiento disminuyendo gracias al aumento del Flujo UDM.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO: POLIÉSTER

(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), rPET, Fibras de Poliéster –63% de Ingresos Netos de Alpek)

ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

- Volumen en 931,000 toneladas (+1% TsT) debido a que se resuelve la sequía en Altamira
- Margen promedio de Poliéster integrado en Asia de U.S. \$431 por tonelada (+36% TsT) en 4T y U.S. \$359 por tonelada anual
- Flujo Comparable récord para un 4T de U.S. \$160 millones (+49% TsT) por mayores márgenes y volumen
- Flujo Comparable acumulado de U.S. \$458 millones (+23%) impulsado por márgenes de referencia récord
- Flujo Reportado de U.S. \$162 millones (+17% TsT), con beneficio por revaluación de inventario (U.S. \$7 millones) y efecto positivo de arrastre (U.S. \$4 millones)
- Flujo Reportado acumulado de U.S. \$618 millones (+90% AsA) por ajuste de inventario positivo (U.S. \$90 millones) y un efecto de arrastre (U.S. \$77 millones) frente a las cifras negativas de 2020

PRINCIPALES INDICADORES - POLIÉSTER (en millones de dólares, excepto volumen y producción)	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Volumen (ktons)	931	924	992	1	(6)	3,796	3,918	(3)
Producción (ktons)	1,380	1,285	1,343	7	3	5,251	5,339	(2)
Ingresos	1,347	1,228	967	10	39	4,828	3,976	21
Flujo Reportado	162	138	124	17	30	618	324	90
Inventarios	(7)	(18)	(1)	60	(613)	(90)	46	(293)
Efecto de arrastre	(4)	(11)	(9)	68	59	(77)	44	(276)
Otros	9	(1)	(33)	828	126	7	(43)	116
Flujo Comparable	160	107	81	49	96	458	372	23

El Volumen de Poliéster fue de 931,000 toneladas en el 4T21, 1% más que el trimestre anterior, al resolverse el impacto de la sequía en Altamira y bajo trabajos de mantenimiento programado en algunos sitios. El volumen total del año fue de 3,796,000 toneladas, un 3% menos que en 2020 debido a los efectos relacionados con el clima durante todo el año.

El Flujo Comparable del Poliéster alcanzó un récord para un cuarto trimestre de U.S. \$160 millones, 49% más alto TsT. Esto se debió a un fuerte aumento en los márgenes de referencia de poliéster integrado en Asia que promediaron U.S. \$431 dólares por tonelada, tocando máximos superiores a U.S. \$500 dólares por tonelada. El Flujo Comparable Anual alcanzó los U.S. \$458 millones, 23% más que en 2020, también debido a los fuertes márgenes de PET integrado registrados durante el año.

Tras un incremento del 9% en el precio promedio del crudo Brent, los precios promedio de referencia del paraxileno ("Px") en EE.UU. aumentaron un 1% con respecto al trimestre anterior. Esto dio lugar a un beneficio no monetario **por ajuste de inventario** de U.S. \$7 millones y **efecto positivo de arrastre** de U.S. \$4 millones en el 4T21. En 2021, hubo un ajuste de inventario positivo de U.S. \$90 millones y efecto de arrastre positivo de U.S. \$77 millones.

El Flujo Reportado del Poliéster fue U.S. \$162 millones para el trimestre, un 17% más que el 3T21, ya que el ajuste de inventario positivo y efectos de arrastre compensaron los costos relacionados con cierre de sitios. El Flujo Reportado del ejercicio completo de U.S. \$618 millones, representa un aumento del 90% con respecto al año anterior, impulsado por mejores resultados y una diferencia positiva de U.S. \$257 millones en ajustes de inventario y efectos de arrastre.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO: PLÁSTICOS Y QUÍMICOS (P&Q)

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), Otros productos – 30% de Ingresos Netos de Alpek)

ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

- Volumen de 240,000 toneladas en el 4T21 (-11% TsT), por mantenimiento programado de EPS en EE. UU.
- Volumen acumulado récord de 1.0 millones de toneladas (+13 % AsA), mayor demanda de PP y EPS
- Márgenes de Polipropileno disminuyeron a U.S. \$0.47 por libra (-9% TsT), pero aún en niveles históricamente altos
- Flujo Comparable récord de U.S. \$138 millones (+11% TsT) con márgenes de EPS compensando los de PP
- Flujo Comparable acumulado récord de U.S. \$480 millones (+120% AsA) por altos márgenes del PP y EPS
- Flujo Reportado de U.S. \$105 millones (-25% TsT), por pérdida en ajuste de inventario (U.S. -\$19 millones) y efecto positivo de arrastre (U.S. \$2 millones) y récord de Flujo Reportado acumulado de U.S.\$503 millones (+119% AsA)

PRINCIPALES INDICADORES – P&Q (en millones de dólares, excepto volumen y producción)	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Volumen (ktons)	240	271	256	(11)	(6)	1,002	883	13
Producción (ktons)	275	281	269	(2)	2	1,115	1,051	6
Ingresos	579	682	374	(15)	55	2,342	1,192	97
Flujo Reportado	105	138	73	(25)	43	503	229	119
Inventarios	19	(4)	(8)	584	345	(2)	(12)	83
Efecto de arrastre	(2)	(10)	-	80	(100)	(37)	-	(100)
Otros	18	-	-	100	100	16	-	100
Flujo Comparable	138	124	66	11	109	480	218	120

El volumen de P&Q fue de 240,000 toneladas, lo que significó una disminución del 11% TsT y del 6% AsA, impulsado principalmente por trabajos de mantenimiento programado en una de nuestras plantas de EPS en los EE. UU., y por los efectos habituales de estacionalidad. Se reportaron volúmenes anuales récord debido a la exitosa puesta en marcha de las instalaciones de EPS recientemente adquiridas por Alpek.

El Flujo Comparable de P&Q rompió un récord trimestral, con U.S. \$138 millones, lo que supone un aumento del 11% y del 109% en comparación con el 3T21 y el 4T20, respectivamente, debido principalmente a la continuación de los altos márgenes del EPS y el PP, resultantes de una fuerte demanda, y de los elevados costos del transporte marítimo y el aumento de los precios de paridad de importación desde Asia, mencionados anteriormente.

Los precios del propileno promediaron U.S. \$0.66 por libra, y se encuentran todavía en niveles altos, aunque un 20% menos que en el 3T21, lo cual resultó en una **pérdida por ajuste de inventario** por U.S. \$19 millones y un **efecto positivo de arrastre** de U.S. \$2 millones.

El Flujo Reportado de P&Q fue de U.S. \$105 millones durante el trimestre, lo que supone una disminución del 25% TsT y un aumento del 43% AsA. Esto se debió principalmente a los costos derivados de la optimización de presencia geográfica de la Compañía durante el trimestre. En el año, el Flujo Reportado ascendió a U.S. \$503 millones, un 119% más que en 2020.

ACERCA DE ALPEK

Alpek es una compañía petroquímica líder con operaciones en dos segmentos de negocios: “Poliéster” (PTA, PET, rPET, y fibras de poliéster) y “Plásticos y Químicos” (polipropileno, poliestireno expandible, y otras especialidades químicas y químicos industriales). Alpek es un productor líder de PTA y PET a nivel mundial, un productor líder de rPET en las Américas, el tercer mayor productor de poliestireno expandible en el mundo y el único productor de polipropileno en México.

NOTAS SOBRE DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Este documento contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Las cuales tienen que ver con juicios respecto a las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como 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 mexicanos nominales (\$), o en dólares estadounidenses 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.

INFORMACIÓN DE CONTACTO - RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Alejandro Elizondo F., Director Relación con Inversionistas
Alejandra Bustamante, Gerente Relación con Inversionistas
+52 (818) 748-1146
ir@alpek.com
www.alpek.com

APÉNDICE A – INFORMACIÓN FINANCIERA ADICIONAL

TABLA 1 CAMBIO EN PRECIOS (%)	TsT (%)	AsA (%)	Var. (%)
Poliéster			
Precio promedio en pesos	13	49	19
Precio promedio en dólares	9	48	25
Plásticos y Químicos			
Precio promedio en pesos	(1)	66	65
Precio promedio en dólares	(4)	65	73
Total			
Precio promedio en pesos	9	66	37
Precio promedio en dólares	5	65	45

TABLA 2 VENTAS	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Ventas Totales								
Millones de pesos	44,664	41,652	28,709	7	56	156,224	113,989	37
Millones de dólares	2,152	2,082	1,392	3	55	7,697	5,326	45
Ventas Nacionales								
Millones de pesos	16,680	16,474	9,166	1	82	58,101	33,241	75
Millones de dólares	804	823	445	(2)	81	2,863	1,557	84
Ventas en el Extranjero								
Millones de pesos	27,984	25,178	19,543	11	43	98,123	80,748	22
Millones de dólares	1,348	1,258	947	7	42	4,834	3,769	28
En el extranjero / total (%)	63	60	68			63	71	

TABLA 3 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de pesos	2,990	4,522	3,124	(34)	(4)	17,494	7,493	133
Millones de dólares	144	226	152	(36)	(5)	864	355	143
Flujo								
Millones de pesos	5,578	5,581	4,131	-	35	23,234	11,993	94
Millones de dólares	269	279	201	(4)	34	1,145	565	103

TABLA 4 FLUJO COMPARABLE	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Flujo								
Millones de pesos	5,578	5,581	4,131	-	35	23,234	11,993	94
Millones de dólares	269	279	201	(4)	34	1,145	565	103
Ajustes*								
Millones de pesos	650	(905)	(969)	172	167	(3,674)	1,015	(462)
Millones de dólares	31	(45)	(50)	169	162	(183)	36	(603)
Flujo Comparable								
Millones de pesos	6,227	4,677	3,161	33	97	19,560	13,008	50
Millones de dólares	300	234	151	28	99	962	601	60

*(Ganancias) pérdidas por ajuste de inventarios, efectos de arrastre y partidas no operativas, no-recurrentes

TABLA 5 EFECTO NIIF 16 (en millones de dólares)	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Estado de Resultados								
Amortización	12	12	11	3	10	47	46	4
Gastos Financieros	3	2	2	46	34	9	9	(3)
Deuda Neta	31	24	8	32	275	69	19	255
Balance General								
Activos - Derechos de Uso	173	152	150	14	15			
Pasivos								
Arrendamiento a Corto Plazo	36	36	35	-	1			
Arrendamiento a Largo Plazo	140	120	116	16	21			

TABLA 6 RESULTADO FINANCIERO, NETO (en millones de dólares)	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Gastos Financieros	(25)	(30)	(26)	14	3	(151)	(116)	(30)
Productos Financieros	15	5	2	193	891	29	24	17
Gastos Financieros Netos	(11)	(25)	(25)	57	57	(122)	(92)	(33)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(14)	(12)	26	(8)	(152)	(32)	(7)	(376)
Resultado Financiero, Neto	(24)	(37)	1	35	(1,824)	(154)	(98)	(57)

TABLA 7 UTILIDAD NETA (Millones de dólares, salvo lo indicado)	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Utilidad Neta Consolidada	52	142	118	(63)	(56)	506	197	157
Participación no Controladora	22	31	20	(29)	14	121	47	159
Participación Controladora	30	111	99	(73)	(70)	385	150	157
Utilidad por Acción (dólares)	0.01	0.05	0.05	(73)	(70)	0.18	0.07	157
Promedio de Acciones en Circulación (millones)*	2,110	2,111	2,112			2,111	2,113	

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

TABLA 8 BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (millones de dólares)	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	513	390	509	31	1
Clientes	927	1,004	565	(8)	64
Inventarios	1,249	1,227	875	2	43
Otros activos circulantes	313	362	335	(13)	(6)
Total activo circulante	3,001	2,982	2,283	1	31
Inversión en asociadas y otras	442	440	433	-	2
Propiedad, planta y equipo, neto	1,914	1,993	1,934	(4)	(1)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	163	171	182	(5)	(11)
Otros activos no circulantes	501	499	499	-	-
Total de activo	6,022	6,086	5,331	(1)	13
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	129	30	23	326	466
Proveedores	1,243	1,205	811	3	53
Otros pasivos circulantes	360	317	237	14	53
Total pasivo circulante	1,733	1,553	1,070	12	62
Deuda (incluye costos de emisión)	1,425	1,518	1,514	(6)	(6)
Beneficios a empleados	50	70	66	(29)	(24)
Otros beneficios de largo plazo	405	411	400	(2)	1
Total de pasivo	3,613	3,553	3,050	2	18
Total capital contable	2,409	2,533	2,281	(5)	6
Total de pasivo y capital contable	6,022	6,086	5,331	(1)	13
Deuda Neta	1,225	1,323	1,185	(7)	3
Deuda Neta / Flujo*	1.1	1.2	2.1		
Cobertura de Intereses*	8.7	8.0	6.0		

* Veces: Últimos 12 meses

POLIÉSTER

TABLA 9 VENTAS	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Ventas Totales								
Millones de pesos	27,963	24,574	19,949	14	40	98,000	85,280	15
Millones de dólares	1,347	1,228	967	10	39	4,828	3,976	21
Ventas Nacionales								
Millones de pesos	5,942	5,841	4,063	2	46	21,576	15,789	37
Millones de dólares	286	292	197	(2)	45	1,064	738	44
Ventas en el Extranjero								
Millones de pesos	22,021	18,733	15,886	18	39	76,424	69,491	10
Millones de dólares	1,061	936	769	13	38	3,764	3,238	16
En el extranjero / total (%)	79	76	80			78	81	

TABLA 10 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de pesos	1,953	1,970	1,813	(1)	8	8,801	3,401	159
Millones de dólares	94	98	89	(5)	5	433	165	163
Flujo								
Millones de pesos	3,362	2,761	2,542	22	32	12,560	6,842	84
Millones de dólares	162	138	124	17	30	618	324	90

TABLA 11 FLUJO COMPARABLE	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Flujo								
Millones de pesos	3,362	2,761	2,542	22	32	12,560	6,842	84
Millones de dólares	162	138	124	17	30	618	324	90
Ajustes*								
Millones de pesos	(45)	(620)	(825)	93	95	(3,239)	1,257	(358)
Millones de dólares	(2)	(31)	(43)	93	95	(160)	48	(436)
Flujo Comparable								
Millones de pesos	3,316	2,141	1,717	55	93	9,322	8,100	15
Millones de dólares	160	107	81	49	96	458	372	23

*(Ganancias) pérdidas por ajuste de inventarios, efectos de arrastre y partidas no operativas, no-recurrentes

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS

TABLA 12 VENTAS	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Ventas Totales								
Millones de pesos	12,005	13,656	7,687	(12)	56	47,470	25,349	87
Millones de dólares	579	682	374	(15)	55	2,342	1,192	97
Ventas Nacionales								
Millones de pesos	6,093	7,231	4,081	(16)	49	25,916	14,277	82
Millones de dólares	294	361	198	(19)	48	1,279	670	91
Ventas en el Extranjero								
Millones de pesos	5,913	6,424	3,606	(8)	64	21,554	11,072	95
Millones de dólares	285	321	176	(11)	62	1,063	522	104
En el extranjero / total (%)	49	47	47			45	44	

TABLA 13 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de pesos	988	2,501	1,232	(60)	(20)	8,192	3,860	112
Millones de dólares	48	125	60	(61)	(19)	406	180	126
Flujo								
Millones de pesos	2,166	2,771	1,509	(22)	43	10,173	4,920	107
Millones de dólares	105	138	73	(25)	43	503	229	119

TABLA 14 FLUJO COMPARABLE	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
Flujo								
Millones de pesos	2,166	2,771	1,509	(22)	43	10,173	4,920	107
Millones de dólares	105	138	73	(25)	43	503	229	119
Ajustes*								
Millones de pesos	695	(284)	(144)	344	583	(436)	(242)	(68)
Millones de dólares	33	(14)	(7)	346	564	(23)	(11)	(91)
Flujo Comparable								
Millones de pesos	2,861	2,487	1,365	15	109	9,737	4,678	108
Millones de dólares	138	124	66	11	109	480	218	120

*(Ganancias) pérdidas por ajuste de inventarios, efectos de arrastre y partidas no operativas, no-recurrentes

APÉNDICE B – ESTADOS FINANCIEROS
ALPEK, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Dic-21	Sep-21	Dic-20	TsT (%)	AsA (%)
(en millones de pesos mexicanos)					
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,541	7,865	10,144	34	4
Efectivo restringido	13	53	12	(75)	8
Clientes	19,075	20,384	11,271	(6)	69
Otras cuentas y documentos por cobrar	4,805	4,940	5,190	(3)	(7)
Inventarios	25,705	24,911	17,447	3	47
Otros activos circulantes	1,641	2,409	1,485	(32)	11
Total activo circulante	61,780	60,562	45,549	2	36
ACTIVO NO CIRCULANTE:					
Inversión en asociadas y otras	9,093	8,938	8,634	2	5
Propiedad, planta y equipo, neto	39,405	40,475	38,579	(3)	2
Crédito mercantil y activos intangibles	3,348	3,463	3,637	(3)	(8)
Otros activos no circulantes	10,319	10,143	9,954	2	4
Total activo	123,945	123,581	106,353		
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda	2,660	616	456	332	483
Proveedores	25,595	24,478	16,173	5	58
Otros pasivos circulantes	7,415	6,434	4,723	15	57
Total pasivo circulante	35,670	31,528	21,352	13	67
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda (incluye costos de emisión)	29,333	30,833	30,196	(5)	(3)
Impuestos a la utilidad diferidos	4,124	4,506	4,092	(8)	1
Otros pasivos no circulantes	4,203	3,842	3,885	9	8
Beneficios a empleados	1,029	1,428	1,316	(28)	(22)
Total de pasivo	74,359	72,137	60,841	3	22
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,028	6,031	6,035	-	-
Prima en acciones	8,976	8,996	9,025	-	(1)
Capital contribuido	15,004	15,027	15,060	-	-
Capital ganado	28,712	30,091	25,326	(5)	13
Total participación controladora	43,716	45,118	40,386	(3)	8
Participación no controladora	5,870	6,326	5,126	(7)	15
Total capital contable	49,586	51,444	45,512	(4)	9
Total de pasivo y capital contable	123,945	123,581	106,353	-	17

ALPEK, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	4T21	3T21	4T20	TsT (%)	AsA (%)	2021	2020	Var. (%)
(en millones de pesos mexicanos)								
Ingresos	44,664	41,652	28,709	7	56	156,224	113,989	37
Nacionales	16,680	16,474	9,166	1	82	58,101	33,241	75
Exportación	27,984	25,178	19,543	11	43	98,123	80,748	22
Costo de ventas	(38,470)	(35,644)	(24,928)	(8)	(54)	(131,537)	(102,283)	(29)
Utilidad bruta	6,194	6,008	3,781	3	64	24,687	11,706	111
Gasto de operación y otros	(3,204)	(1,486)	(657)	(116)	(388)	(7,193)	(4,213)	(71)
Utilidad de operación	2,990	4,522	3,124	(34)	(4)	17,494	7,493	133
Resultado Financiero, neto	(496)	(744)	39	33	(1,372)	(3,144)	(2,085)	(51)
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	(19)	(12)	(43)	(58)	56	(39)	(85)	54
Utilidad antes de impuestos	2,475	3,766	3,120	(34)	(21)	14,311	5,323	169
Impuestos a la utilidad	(1,407)	(917)	(693)	(53)	(103)	(4,115)	(1,202)	(242)
Utilidad neta consolidada	1,068	2,849	2,427	(63)	(56)	10,196	4,121	147
Utilidad atribuible a participación controladora	601	2,219	2,020	(73)	(70)	7,756	3,123	148
Utilidad atribuible a participación no controladora	467	630	407	(26)	15	2,440	998	144

REPORTE DE RESULTADOS

Cuarto Trimestre 2021 (4T21)



Monterrey, N.L., México, 15 de febrero de 2022. - Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV: AXTELCPO) ("Axtel" o "la Compañía"), empresa Mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del Cuarto Trimestre de 2021 ("4T21").

Axtel reporta Flujo de US \$40 millones en 4T21 (Ps. 824 millones)

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(EN MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		Acum'21	Acum'20	Acum. Δ (%)
				3T21	4T20			
Ingresos (Ps.)	2,812	2,759	3,077	2	(9)	11,389	12,356	(8)
US \$	136	138	150	(2)	(9)	562	578	(3)
Flujo de operación (Ps.) ¹	824	912	1,052	(10)	(22)	3,793	6,327	(40)
US \$	40	46	51	(13)	(22)	187	308	(39)
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	(553)	(302)	(207)	(83)	(167)	(797)	361	--
US \$	(27)	(15)	(11)	(77)	(144)	(39)	29	--
Inversiones (Ps.) ²	424	486	657	(13)	(35)	1,533	2,144	(29)
US \$	20	24	32	(16)	(37)	76	103	(27)
Deuda neta (En dls)	574	613	602	(6)	(5)			
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.1	3.1	2.0					
Cobertura Intereses UDM*	3.3	3.6	5.1					

* Veces. UDM = Últimos doce meses. Ver página 7 para detalles de cálculo.

1) Flujo = Utilidad de operación + depreciación y amortización + deterioro de activos fijos.

2) Cifra bruta, no incluye desinversiones.

INFORMACIÓN RELEVANTE 4T21 | 2021

FLUJO DE CAJA

- En 2021, Axtel generó un sólido flujo de caja (antes de impuestos) por US \$53 millones, como resultado de una fuerte cobranza y un menor Capex, compensando un menor EBITDA.
- Como resultado de la generación de flujo de caja, la deuda neta se redujo 5% en el año, de US \$602 a \$574 millones, y la razón de apalancamiento neto se mantuvo en 3.1x.

PROYECTOS ESTRATÉGICOS

- Permanece el interés por atraer inversionistas para Axtel o la unidad de Infraestructura, buscando la creación de valor para todos los grupos de interés.
- A la par, con el objetivo de incrementar su participación de mercado, este año la Compañía lanzó un proyecto de rediseño del modelo comercial para cinco líneas de negocio en los servicios de mayor crecimiento, incluyendo ciberseguridad y nube, entre otras.

ASG

- Axtel obtuvo una puntuación de 52/100 en la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa de S&P Global (S&P Global Corporate Sustainability Assessment), reflejando una mejora de 93% en comparación al año anterior; alcanzando el percentil 71 en la industria global de telecomunicaciones (Fecha puntuación: 20 dic'21).

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE AXTEL

“Los resultados en 2021 reflejaron un desempeño estable para Axtel Networks, nuestra unidad de infraestructura, y resultados mixtos para Alestra, nuestra unidad de servicios, donde el sólido desempeño en los servicios de transformación digital, como nube y ciberseguridad, no compensó la caída en ingresos de voz de clientes empresariales, en particular clientes corporativos, ni el desempeño del aún retador segmento gobierno. La adopción de servicios de transformación digital es un elemento clave en la evolución tecnológica y productividad de nuestros clientes. Asimismo, la adquisición de proyectos del segmento empresarial se incrementó 21% en el año, sin embargo, mostrando un desfase en la generación de nuevos ingresos debido a los mayores plazos de implementación como resultado de la escasez global de semiconductores.

La digitalización y automatización de procesos en Axtel contribuyó a una disminución de 7% en gastos en el año y, combinado con una menor inversión y buena cobranza, resultó en una reducción de deuda neta de \$28 millones de dólares, o 5%, durante el año. La deuda de Axtel ha disminuido consistentemente en los últimos 5 años, acumulando una reducción de 41% en deuda neta de 2016 a 2021.

Con el objetivo de aumentar nuestra participación de mercado, este año estamos redefiniendo nuestro modelo comercial del segmento empresarial a uno de alta especialización para cinco líneas de negocio, el cual se probó exitosamente para la familia de ciberseguridad el año pasado.

El proceso estratégico para atraer inversionistas para Axtel o la Unidad de Infraestructura continuará en 2022, a la par de un enfoque diligente en la ejecución de nuestras iniciativas de negocio y en la implementación de proyectos que nos ayuden a evolucionar con las tendencias de la industria y necesidades de nuestros clientes.

Para 2022, tenemos expectativas positivas para el segmento empresarial en Alestra, el cual estará impulsado por servicios de transformación digital y movilidad, apoyados por nuestro rediseño comercial de alta especialización. Para Axtel Networks, las inversiones esperadas en redes móviles de nueva generación y la construcción de nuevos centros de datos, presentan atractivas oportunidades para los servicios de fibra a la torre y fibra al centro de datos.”

Eduardo Escalante

INGRESOS – Por Unidad de Negocio

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.		Acum'21	Acum'20	Acum. Δ (%)
				3T21	4T20			
SERVICIOS (Ps.)	2,220	2,179	2,473	2	(10)	8,828	9,824	(10)
US \$	107	109	120	(2)	(11)	435	461	(6)
Empresarial (Ps.)	1,853	1,875	1,935	(1)	(4)	7,492	7,834	(4)
US \$	89	94	94	(5)	(5)	370	367	1
Gobierno (Ps.)	366	304	538	21	(32)	1,336	1,990	(33)
US \$	18	15	26	16	(33)	66	94	(30)
INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,206	1,194	1,218	1	(1)	5,017	4,983	1
US \$	58	60	59	(3)	(2)	247	232	7
ELIMINACIONES (Ps.) *	(614)	(614)	(614)	0	0	(2,455)	(2,451)	(0)
US \$	(30)	(31)	(30)	4	1	(121)	(115)	(6)
INGRESOS TOTALES (Ps.)	2,812	2,759	3,077	2	(9)	11,389	12,356	(8)
US \$	136	138	150	(2)	(9)	562	578	(3)

* Para efectos de consolidación, los ingresos de la Unidad de Infraestructura que provienen de la Unidad de Servicios se presentan como "eliminaciones".

Los ingresos totales fueron US \$136 millones en el 4T21, 9% menores comparado con el 4T20. En pesos, los ingresos disminuyeron 9%, debido a caídas del 10% y 1% en los ingresos de Alestra y Axtel Networks, respectivamente. Los ingresos del 2021 totalizaron Ps. 11,389 millones, una caída del 8% debido principalmente a una disminución en los ingresos de Alestra.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA ("AXTEL NETWORKS")

Los ingresos alcanzaron US \$58 millones en 4T21; 2% inferiores en comparación al 4T20. En pesos, los ingresos disminuyeron 1%, ya que los ingresos provenientes de clientes terceros mayoristas disminuyeron 2%.

Los ingresos de 2021 totalizaron Ps. 5,017 millones, 1% superior a 2020, debido a un aumento del 1% en los ingresos de terceros, debido al buen desempeño de contratos de fibra oscura para operadores móviles y mayoristas. Los ingresos provenientes de Alestra se mantuvieron sin cambios y representaron el 49% de los ingresos totales de la Unidad de Infraestructura.

UNIDAD DE SERVICIOS ("ALESTRA")

Los ingresos totalizaron US \$107 millones en 4T21, 11% menos que en 4T20. En pesos, los ingresos disminuyeron 10%, debido a caídas de 4% y 32% en los ingresos del segmento Empresarial y Gobierno, respectivamente. Los ingresos totales de 2021 también disminuyeron 10%, debido a caídas de 4% y 33% en los ingresos de Empresarial y Gobierno, respectivamente.

SEGMENTO EMPRESARIAL (85% de los ingresos 2021 de la Unidad de Servicios)

Los ingresos del segmento empresarial totalizaron US \$89 millones en el 4T21. En pesos, los ingresos fueron 4% menores al 4T20, debido a disminuciones de 7% y 8% en servicios *estándar* y de *valor agregado*, respectivamente, parcialmente mitigado por un incremento del 8% en servicios de transformación digital. Los ingresos totales del 2021 disminuyeron 4%. (Tabla 1).

SERVICIOS ESTÁNDAR Los ingresos alcanzaron Ps. 1,207 millones en el 4T21, 7% inferiores año contra año, principalmente debido a una caída del 21% en los ingresos de *voz*, debido a su ciclo de maduración tecnológica y adopción de soluciones de colaboración; así como una caída del 3% en las soluciones de *datos & internet* y *VPN & ethernet* por un menor volumen de servicios con clientes corporativos, muchos de los cuales han reducido sus operaciones. Los ingresos de 2021 disminuyeron 7%, debido principalmente a una caída de 23% en *voz*.

VALOR AGREGADO Los ingresos alcanzaron Ps. 261 millones en el 4T21, cifra 8% menor contra el 4T20, principalmente por una disminución del 13% en *integración de sistemas* como resultado de una venta extraordinaria de equipo en 4T20. Los ingresos totales 2021 cayeron 9%.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL Los ingresos alcanzaron Ps. 385 millones en el 4T21, 8% superiores al 4T20, principalmente por un incremento combinado de 21% en *servicios de nube* y *ciberseguridad*. Los ingresos de 2021 aumentaron 11%, impulsados por crecimiento en todas las líneas de negocio.

INGRESOS – Por Unidad de Negocio

UNIDAD DE SERVICIOS (“ALESTRA”) (continuación)

SEGMENTO GOBIERNO (15% de ingresos 2021 de la Unidad de Servicios)

Los ingresos del segmento gobierno ascendieron a US \$18 millones en 4T21. En pesos, los ingresos disminuyeron 32% en comparación con el 4T20, mientras que los ingresos 2021 cayeron 33% (Tabla 2). Estos resultados se deben a la terminación de contratos, caídas en adquisiciones y menores ingresos no recurrentes, principalmente con dependencias federales. La Compañía mantiene su esfuerzo en la búsqueda de oportunidades de negocio con el gobierno federal y su diversificación en proyectos con gobiernos estatales y locales.

SERVICIOS ESTÁNDAR Los ingresos alcanzaron Ps. 158 millones en el 4T21, 28% inferiores al 4T20, principalmente por una disminución en soluciones *VPN & ethernet*.

VALOR AGREGADO Los ingresos alcanzaron Ps. 116 millones en 4T21, 26% menores en comparación con el 4T20, debido principalmente a una caída en las soluciones de *integración de sistemas*.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL Los ingresos alcanzaron Ps. 93 millones en 4T21, una reducción del 43% respecto al 4T20, principalmente por a una disminución en *aplicaciones administradas*.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta se define como las ventas menos el costo de ventas. Para el 4T21, la utilidad bruta fue de US \$95 millones. En pesos, la utilidad bruta fue de Ps. 1,965 millones, 11% inferior al 4T20. La utilidad bruta del año 2021 disminuyó 7%, en línea con la caída en ingresos, y representó 72% de los ingresos totales.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) La utilidad bruta ascendió a Ps. 859 millones, una disminución de 22% en comparación con el trimestre del año anterior, principalmente por la caída en ingresos descrita anteriormente y menores márgenes en servicios *valor agregado* y *transformación digital* del segmento empresarial; así como menores ingresos y márgenes en el segmento de gobierno.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS) La utilidad bruta alcanzó Ps. 1,107 millones, 1% inferior en comparación con el trimestre del año anterior y en línea con la caída de ingresos.

GASTOS DE OPERACIÓN Y OTROS INGRESOS (GASTOS)

Los gastos de operación alcanzaron US \$53 millones en 4T21; en pesos, éstos disminuyeron 8%. Los gastos del año 2021 disminuyeron 7%, debido a una reducción del 15% en los gastos operativos de la Unidad de Servicios.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) Los gastos de operación disminuyeron 19% con respecto al 4T20, principalmente como resultado de reducciones en gastos de personal e incobrables.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS) Los gastos de operación aumentaron 4% contra el 4T20, explicado principalmente por un beneficio único en rentas de torres en 4Q20.

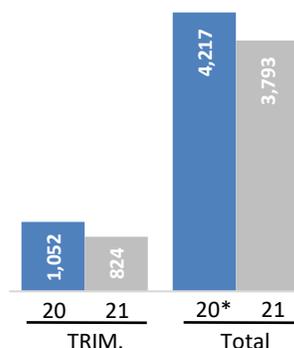
La partida de otros gastos fue de Ps. 43 millones durante el 4T21, mayormente relacionada con eficiencias organizacionales, en comparación con otros ingresos por Ps. 25 millones en el 4T20.

FLUJO (EBITDA)

El Flujo totalizó US \$40 millones para el 4T21. En pesos, el Flujo alcanzó Ps. 824 millones, comparado con Ps. 1,052 millones en el 4T20, una caída del 22%. El Flujo del año 2021 alcanzó Ps. 3,793 millones, 10% inferior al Flujo Comparable de 2020. (Tabla 4).

El margen del Flujo disminuyó de 34.2% en el 4T20 a 29.3% en el 4T21, de tal forma que las eficiencias en los gastos de operación no compensaron la caída en los márgenes de utilidad bruta, lo anterior aunado a la partida de otros gastos por Ps. 43 millones.

(en Millones Ps.)



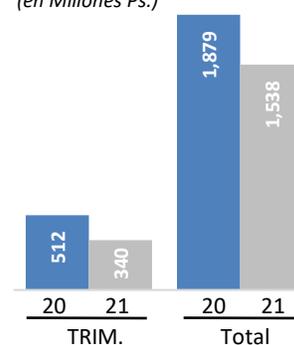
*Ajustado por las transacciones de Centros de Datos (1T20) y espectro (2T20).

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA)

(41% del Flujo 2021)

El Flujo de la Unidad de Servicios ascendió a US \$16 millones en el 4T21. En pesos, el Flujo fue de Ps. 340 millones, una disminución de 34% año contra año, mientras que el EBITDA del año 2021 disminuyó 18%, debido a la caída en la utilidad bruta, parcialmente mitigada por la reducción en los gastos de operación.

(en Millones Ps.)

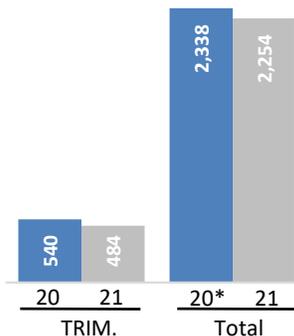


UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS)

(59% del Flujo 2021)

El Flujo de la Unidad de Infraestructura fue de US \$23 millones en 4T21. En pesos, el Flujo alcanzó Ps. 484 millones, 10% inferior al 4T20, mientras que el Flujo del año 2021 disminuyó 4%, explicado por los mayores gastos de operación y otros gastos.

(en Millones Ps.)



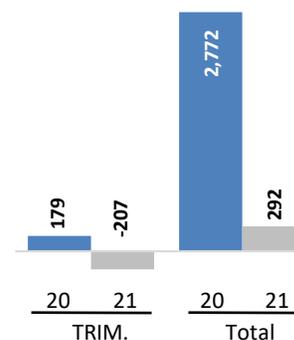
*Ajustado por las transacciones de Centros de Datos (1T20) y espectro (2T20).

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN

El 4T21 registró una pérdida operativa de US \$10 millones. En pesos, la pérdida operativa totalizó Ps. 207 millones, en comparación con una utilidad de operación de Ps. 179 millones en el 4T20; explicado por un menor Flujo, aunado a que la Compañía reconoció un deterioro por el valor de inversiones minoritarias por Ps. 290 millones durante el trimestre.

La utilidad de operación del 2021 totalizó en Ps. 292 millones; la cifra de 2020 por Ps. 2,772 millones incluye el beneficio de la transacción de centros de datos por Ps. 2,021 millones y el beneficio de la transacción de espectro por Ps. 90 millones.

(en Millones Ps.)



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento alcanzó US \$18 millones en 4T21 o Ps. 378 millones, comparado con un resultado integral de financiamiento positivo por Ps. 855 millones en 4T20; explicado principalmente por una pérdida cambiaria de Ps. 117 millones durante el 4T21 como resultado de una depreciación del peso mexicano frente al Dólar, en comparación con una ganancia cambiaria de Ps. 1,125 millones en el 4T20. El gasto por interés neto disminuyó 4% del 4T20 al 4T21 debido a un menor nivel de deuda total.

El costo integral de financiamiento para el año 2021 alcanzó Ps. 1,441 millones, 11% menor que el costo de Ps. 1,619 millones en 2020, debido principalmente a una reducción del 13% en el gasto por interés.

DEUDA NETA

Al 31 de diciembre de 2021, la deuda neta fue de US \$574 millones, una disminución de 5% o US \$28 millones en comparación con el cierre de 2020; compuesta por una reducción en la deuda de US \$113 millones, una disminución contable (no flujo) de US \$6 millones causada por una depreciación del 3% del Peso mexicano año con año y una disminución en la caja por US \$91 millones.

La reducción de US \$113 millones en la deuda contra el año anterior, se explica por i) una disminución de US \$60 millones relacionados al prepago parcial de las Notas Senior 2024 en marzo de 2021; ii) una reducción de US \$36 millones en créditos a corto plazo, que incluye un pago por US \$20 millones de la línea comprometida en septiembre 2021; iii) una disminución de US \$13 millones en otros créditos y arrendamientos financieros; y iv) una reducción de US \$4 millones por amortizaciones del crédito a largo plazo.

Al cierre del 4T21, el efectivo totalizó US \$78 millones (Ps. 1,614 millones). El efectivo en el 4T20 totalizó US \$170 millones (Ps. 3,386 millones), el cual incluía US \$13 millones de efectivo restringido y aproximadamente US \$57 millones de recursos remanentes de la transacción de centros de datos, los cuales fueron utilizados en 2021 para el prepago parcial de las Notas Senior 2024.

Las razones financieras al cierre de 2021 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 3.1 veces y Cobertura de Intereses Neto de 3.3 veces. (Tabla 6).

INVERSIONES (CAPEX)

Las inversiones de capital fueron de US \$20 millones en el 4T21, en comparación con US \$32 millones en 4T20. Las inversiones de 2021 totalizaron en US \$76 millones (65% para Axtel Networks y 35% para Alestra); una caída de US \$27 millones respecto a los US \$103 millones registrados en 2020.

La cifra de 2020 incluye una inversión extraordinaria por US \$22 millones relacionada a la renovación de las frecuencias de espectro y excluye US \$167 millones de beneficio por la desinversión de centros de datos.

OTRA INFORMACIÓN

- El reporte presenta información financiera no auditada, basada en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Las cifras se presentan en Pesos mexicanos (Ps.) o Dólares estadounidenses (US \$), según se indica. En su caso, los montos en Pesos se convirtieron a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones.
- Este reporte puede contener información prospectiva basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Implican juicios con respecto a, entre otras cosas, condiciones futuras del mercado económico, competitivo y financiero, futuras decisiones comerciales y futuro desempeño financiero de la compañía, todos los cuales son difíciles o imposibles de predecir con precisión. Estas declaraciones reflejan las opiniones actuales de la administración, las cuales están sujetas a diferentes riesgos. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en el presente reporte. La compañía renuncia a cualquier obligación de actualizar las declaraciones en este comunicado en función de nueva información disponible.
- Deuda Neta de Caja a Flujo: Deuda neta convertida a dólares usando el tipo de cambio de cierre dividido entre el Flujo de los últimos doce meses traducido a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes. La deuda neta se calcula restando la caja y equivalentes (incluyendo caja restringida) de la deuda total (incluyendo intereses devengados).
- Cobertura de intereses neto: Es la razón del Flujo de operación UDM entre los gastos por interés (netos de ingresos por interés), ambos convertidos a Dólares estadounidenses usando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones. El gasto por interés es calculado pro forma de los prepagos de la deuda.
- Axtel mantiene una cobertura o swap de tasa de interés por Ps. 2,880 millones con vencimiento en diciembre 2022, donde Axtel paga 8.355% y recibe TIIE 28d.
- Sujeto a condiciones del mercado, la posición de liquidez y obligaciones contractuales de la Compañía, de vez en cuando, la Compañía podrá adquirir o vender sus propias acciones (AxtelCPOs) o sus Notas Senior.

SOBRE AXTEL

Axtel Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende los mercados empresarial, gubernamental y mayorista, a través de sus unidades de negocio Alestra (Servicios) y Axtel Networks (Infraestructura).

Axtel es una compañía subsidiaria de ALFA, la cual posee el 52.8% de su capital.

Se adhirió en 2011 al Pacto Mundial de la ONU, la iniciativa de responsabilidad social más grande del mundo. Ha recibido el reconocimiento por parte del CEMEFI como Empresa Socialmente Responsable desde 2008.

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 para Relación con Inversionistas: axtelcorp.mx

Sitio Alestra: alestra.mx

Sitio Axtel Networks: axtelnetworks.mx

Apéndice A – Tablas

TABLA 1 | INGRESOS UNIDAD SERVICIOS (ALESTRA) - SEGMENTO EMPRESARIAL
(EN MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		Acum'21	Acum'20	Acum. Δ (%)
				3T21	4T20			
SERVICIOS ESTANDAR (Ps.)	1,207	1,231	1,297	(2)	(7)	5,005	5,396	(7)
VALOR AGREGADO (Ps.)	261	251	283	4	(8)	998	1,096	(9)
TRANSFORMACION DIGITAL (Ps.)	385	393	355	(2)	8	1,488	1,342	11
EMPRESARIAL TOTAL (Ps.)	1,853	1,875	1,935	(1)	(4)	7,492	7,834	(4)
US \$	89	94	94	(5)	(5)	370	367	1
Recurrente (Ps.)	1,754	1,761	1,839	(0)	(5)	7,118	7,467	(5)
No recurrente (Ps.)	99	114	96	(13)	3	374	367	2

TABLA 2 | INGRESOS UNIDAD SERVICIOS (ALESTRA) - SEGMENTO GOBIERNO
(EN MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		Acum'21	Acum'20	Acum. Δ (%)
				3T21	4T20			
SERVICIOS ESTANDAR (Ps.)	158	150	219	5	(28)	595	961	(38)
VALOR AGREGADO (Ps.)	116	80	157	44	(26)	419	560	(25)
TRANSFORMACION DIGITAL (Ps.)	93	74	163	27	(43)	322	469	(31)
GOBIERNO TOTAL (Ps.)	366	304	538	21	(32)	1,336	1,990	(33)
US \$	18	15	26	16	(33)	66	94	(30)
Recurrente (Ps.)	290	249	375	16	(23)	1,106	1,658	(33)
No recurrente (Ps.)	77	55	163	40	(53)	230	332	(31)

TABLA 3 | INGRESOS UNIDAD INFRAESTRUCTURA (AXTEL NETWORKS)
(EN MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(%) 4T21 vs.		Acum'21	Acum'20	Acum. Δ (%)
				3T21	4T20			
INFRAESTRUCTURA TOTAL (Ps.)	1,206	1,194	1,218	1	(1)	5,017	4,983	1
US \$	58	60	59	(3)	(2)	247	232	7
ELIMINACIONES (Ps.) *	(614)	(614)	(614)	0	0	(2,455)	(2,451)	(0)
US \$	(30)	(31)	(30)	4	1	(121)	(115)	(6)

* Para efectos de consolidación, los ingresos provenientes de la Unidad de Servicios (Alestra) se presentan como "eliminaciones".

Apéndice A – Tablas

TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO
(EN MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		Acum'21	Acum'20	Acum. Δ (%)
				3T21	4T20			
Utilidad operativa (Ps.)	(207)	104	179	--	--	292	2,772	(89)
US \$	(10)	5	9	--	--	15	141	(89)
Flujo (Ps.)	824	912	1,052	(10)	(22)	3,793	6,327	(40)
US \$	40	46	51	(13)	(22)	187	308	(39)
Ajustes* (Ps.)	0	0	0	--	--	0	(2,110)	--
US \$	0	0	0	--	--	0	(111)	--
Flujo Comparable (Ps.)	824	912	1,052	(10)	(22)	3,793	4,217	(10)
US \$	40	46	51	(13)	(22)	187	197	(5)
Unidad Servicios (Ps.)	340	387	512	(12)	(34)	1,538	1,879	(18)
Unidad Infraestructura (Ps.)	484	525	540	(8)	(10)	2,254	2,338	(4)

* Ajustes incluyen (ganancias) pérdidas extraordinarias, tal como la venta de Centros de Datos en 1T20 y la cesión de espectro en 2T20.

TABLA 5 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)
(EN MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)		Acum'21	Acum'20	Acum. Δ (%)
				3T21	4T20			
Gasto neto por interés	(260)	(266)	(270)	2	4	(1,164)	(1,339)	13
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(117)	(246)	1,125	52	--	(278)	(385)	28
Valuación derivados	0	0	0	--	--	0	106	--
Total (Ps.)	(378)	(512)	855	26	--	(1,441)	(1,619)	11
US \$	(18)	(26)	41	28	--	(71)	(76)	6

TABLA 6 | DEUDA NETA Y RAZONES FINANCIERAS
(US \$ MILLONES)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)	
				3T21	4T20
Notas Senior 2024	440	440	500	0	(12)
Crédito Largo Plazo	153	157	163	(2)	(6)
Créditos Corto Plazo	29	29	65	(0)	(55)
Arrendamientos y otros	25	27	38	(10)	(36)
Intereses Devengados	5	12	5	(60)	(8)
Deuda Total	652	666	771	(2)	(15)
% deuda en US \$	73%	71%	72%		
(-) Efectivo y Equivalentes	(78)	(53)	(170)	(47)	54
Deuda Neta	574	613	602	(6)	(5)
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.1	3.1	2.0		
Cobertura intereses UDM*	3.3	3.6	5.1		

* Veces. UDM = Últimos doce meses. Ver página 7 para detalles de cálculo.

Apéndice B – UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) – Familias de Servicios (Nuevas vs. Anteriores)

TABLA 7 | INGRESOS 2020 Y 2021 (NUEVAS FAMILIAS DE SERVICIOS)
(EN MILLONES)

	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T20	4T20	2020
UNIDAD DE SERVICIOS (Ps.)	2,552	2,372	2,427	2,473	9,824	2,219	2,210	2,179	2,220	8,828
US \$	129	102	110	120	461	109	110	109	107	435
EMPRESARIAL (Ps.)	2,015	1,925	1,959	1,935	7,834	1,880	1,884	1,875	1,853	7,492
SERVICIOS ESTANDAR	1,443	1,336	1,320	1,297	5,396	1,315	1,252	1,231	1,207	5,005
VALOR AGREGADO	253	266	295	283	1,096	222	264	251	261	998
TRANSFORMACION DIGITAL	320	324	343	355	1,342	342	368	393	385	1,488
GOBIERNO (Ps.)	537	447	468	538	1,990	339	326	304	366	1,336
SERVICIOS ESTANDAR	243	257	243	219	961	160	127	150	158	595
VALOR AGREGADO	194	105	104	157	560	93	130	80	116	419
TRANSFORMACION DIGITAL	100	85	121	163	469	86	69	74	93	322

TABLA 8 | INGRESOS 2020 Y 2021 (FAMILIAS DE SERVICIOS ANTERIORES – como se reportó en 2020)
(EN MILLONES)

	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21	2021
UNIDAD SERVICIOS (Ps.)	2,552	2,372	2,427	2,473	9,824	2,219	2,210	2,179	2,220	8,828
US \$	129	102	110	120	461	109	110	109	107	435
EMPRESARIAL (Ps.)	2,015	1,925	1,959	1,935	7,834	1,880	1,884	1,875	1,853	7,492
TELECOM	1,710	1,610	1,589	1,570	6,478	1,549	1,527	1,462	1,471	6,009
TI	305	316	370	366	1,356	330	357	413	382	1,483
GOBIERNO (Ps.)	537	447	468	538	1,990	339	326	304	366	1,336
TELECOM	239	236	226	258	960	187	141	162	197	688
TI	298	211	242	280	1,030	152	185	142	169	648

Apéndice C – Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera no auditado.

(EN MILLONES DE PESOS)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.)	
				3T21	4T20
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo y equivalentes	1,614	1,083	3,124	49	(48)
Efectivo restringido	-	-	262	--	--
Cuentas por cobrar	1,695	2,172	1,795	(22)	(6)
Partes relacionadas	35	16	8	122	330
Impuestos por recuperar y otras CxC	762	957	1,098	(20)	(31)
Anticipos a Proveedores	635	732	714	(13)	(11)
Inventarios	85	92	79	(8)	9
Instrumentos Financieros	0	8	-	--	--
Total Activo Circulante	4,827	5,060	7,079	(5)	(32)
ACTIVO NO CIRCULANTE					
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	10,133	10,426	11,578	(3)	(12)
Cuentas por cobrar a largo plazo	20	20	-	0	--
Activos intangibles, neto	1,799	1,789	1,854	1	(3)
Impuestos diferidos	2,856	2,858	2,541	(0)	12
Inversiones compañías asociadas y otros	2	292	292	(99)	(99)
Otros activos	338	308	361	10	(6)
Total Activo No Circulante	15,148	15,694	16,624	(3)	(9)
TOTAL ACTIVOS	19,974	20,754	23,704	(4)	(16)
PASIVO					
PASIVO A CORTO PLAZO					
Proveedores	2,138	2,248	2,376	(5)	(10)
Intereses acumulados	100	248	106	(60)	(5)
Deuda a corto plazo	-	-	310	--	--
Porción circulante de deuda a LP	416	430	1,488	(3)	(72)
Impuestos por pagar	-	-	376	--	--
Instrumentos Financieros	34	65	154	(48)	(78)
Ingresos Diferidos	86	96	116	(10)	(26)
Provisiones	29	28	18	6	60
Otras cuentas por pagar	706	723	1,100	(2)	(36)
Total pasivo a corto plazo	3,510	3,838	6,044	(9)	(42)
PASIVO A LARGO PLAZO					
Deuda a largo plazo	12,827	12,755	13,367	1	(4)
Beneficios empleados	766	815	743	(6)	3
Instrumentos Financieros Derivados	-	3	53	--	--
Otros pasivos a LP	1	1	1	(2)	(22)
Total del pasivo a largo plazo	13,595	13,574	14,165	0	(4)
TOTAL PASIVO	17,105	17,411	20,209	(2)	(15)
CAPITAL CONTABLE					
Capital Social	464	464	464	-	-
Reserva para recompra de acciones	190	190	186	0	2
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2,215	2,688	2,845	(18)	(22)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,870	3,343	3,495	(14)	(18)
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE	19,974	20,754	23,704	(4)	(16)

Apéndice C – Estados Financieros

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

Estado de Resultados no auditado.

(EN MILLONES DE PESOS)

	4T21	3T21	4T20	(% 4T21 vs.		Acum'21	Acum'20	Acum. Δ (%)
				3T21	4T20			
Ingresos Totales	2,812	2,759	3,077	2	(9)	11,389	12,356	(8)
Costo de ventas y servicios	(847)	(756)	(861)	(12)	2	(3,138)	(3,459)	9
Utilidad bruta	1,965	2,003	2,216	(2)	(11)	8,251	8,897	(7)
Gastos operativos	(1,099)	(1,095)	(1,189)	(0)	8	(4,426)	(4,740)	7
Otros ingresos (gastos), netos	(43)	3	25	--	--	(32)	2,170	--
Depr., amort. y deterioro activos	(1,031)	(808)	(873)	(28)	(18)	(3,500)	(3,555)	2
Utilidad operativa	(207)	104	179	--	--	292	2,772	(89)
Resultado integral, neto	(378)	(512)	855	26	--	(1,441)	(1,619)	11
Part. de resultados compañía asociada	(0)	(0)	-	--	--	(0)	-	--
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(585)	(408)	1,035	(43)	--	(1,149)	1,154	--
Total impuestos	32	106	(1,242)	(70)	--	352	(793)	--
Utilidad (Pérdida) Neta	(553)	(302)	(207)	(83)	(167)	(797)	361	--