

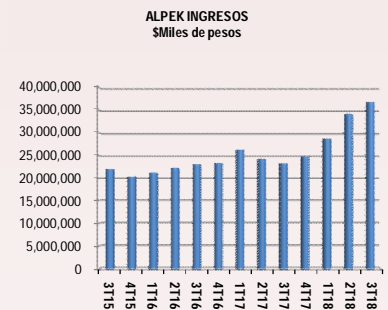
**RESULTADOS**

**COMENTARIO:** Un reporte positivo donde se refleja el tremendo viraje después de haber sufrido los cargos no recurrentes relacionados con la quiebra de M&G. Las cifras financieras se muestran completamente diferentes con la posibilidad de continuar con esa inercia.

**Nota:** la información que se presenta a continuación es obtenida del reporte original de Alpek publicado en su página. Excepto gráficas y cuadros.

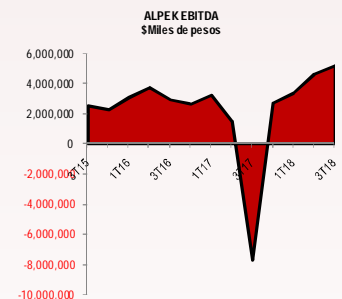
**Ventas:**

Las ventas netas del tercer trimestre sumaron U.S. \$1,941 millones, incluyendo U.S. \$207 millones de Suape/Citepe. Ajustado por las entidades adquiridas en Brasil, las ventas netas subieron 32% año contra año y 4% trimestre a trimestre, debido a mayores precios promedio consolidados. El precio promedio consolidado ajustado del 3T18 aumentó 34% y 11% comparado con el 3T17 y 2T18, respectivamente, impulsado principalmente por las alzas en los precios de las materias primas. Las ventas netas acumuladas al 30 de septiembre de 2018, sumaron U.S. \$5,232 millones, 34% por arriba del mismo periodo del año anterior; 26% ajustado por la contribución de Suape/Citepe.

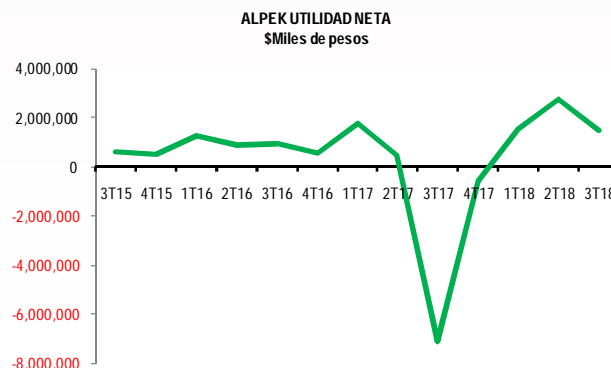


**Ebitda:**

El Flujo Consolidado del 3T18 fue de U.S. \$274 millones, incluyendo un beneficio neto de U.S. \$40 millones por las siguientes tres partidas no-operativas: i) un beneficio no-erogable de U.S. \$33 millones por costo de inventario, ii) un beneficio de U.S. \$9 millones por anticipo de seguro, y iii) U.S. \$1 millón por gastos legales no-recurrentes. Ajustado por estos conceptos, el Flujo Comparable Consolidado fue de U.S. \$234 millones, U.S. \$218 millones y U.S. \$108 millones en el 3T18, 2T18 y 3T17, respectivamente. El Flujo Comparable Consolidado del 3T18 fue favorecido por la fuerte recuperación anual de los márgenes globales de poliéster y el sólido crecimiento secuencial del Flujo de Suape/Citepe, entre otros factores. Al 30 de septiembre de 2018, los acumulados de Flujo Consolidado y Flujo Consolidado Comparable fueron de U.S. \$694 millones y U.S. \$622 millones, respectivamente; el último, registrando un incremento de 84% con respecto al mismo periodo de 2017.



**Utilidad Neta:** La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del tercer trimestre de 2018 fue de U.S. \$80 millones, comparada con la Utilidad de U.S. \$142 millones en el 2T18 y la Pérdida de U.S. \$400 millones en el 3T17, derivado de los cargos no recurrentes relacionados con la quiebra de M&G. La disminución en la Utilidad Atribuible a la Participación Controladora del 3T18 con respecto al 2T18 se debe a las mayores pérdidas cambiarias no-erogables e impuestos a la utilidad, debido principalmente a la depreciación del peso mexicano con respecto al dólar americano y a una mayor Utilidad de Operación, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2018, la Utilidad Neta Consolidada Acumulada Atribuible a la Participación Controladora fue de U.S. \$304 millones, 205% por arriba contra el mismo periodo de 2017.



ALPEK			
Concepto	sep-18	sep-17	Variación
Ventas Netas	36,832,613	23,374,184	57.58%
Utilidad (Pérdida) Neta	1,516,098	-7,130,244	-121.26%
EBITDA	5,199,629	-7,703,530	-167.50%
Liquidez (AC/PC)	\$ 1.50	\$ 1.51	- 0.01
Deuda (PT/AT)	0.68	0.64	0.04
Pasivo ME / Pasivo Total	0.00	0.00	-
Ventas Exportación (%)			
Margen Neto	4.1%	-30.5%	0.35
Margen EBITDA	14.1%	-33.0%	0.47

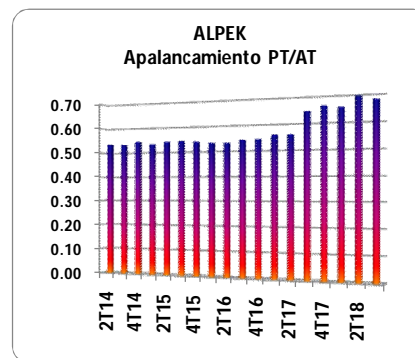
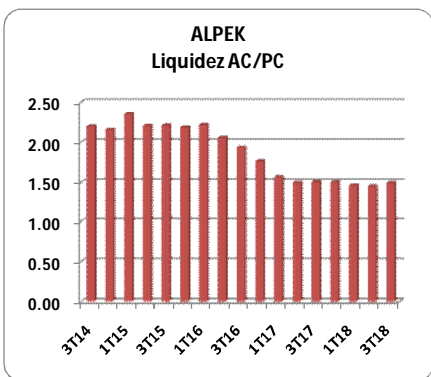
#### ESTRUCTURA FINANCIERA.

##### Liquidez:

La empresa se mantiene estable ya que pasa de 1.51 veces del 3T17 a 1.50 veces al 3T18

##### Endeudamiento:

Persiste su estabilidad en el nivel de deuda de tal manera que financia con el 68% al total de los activos, contra la cifra mostrada el 3T2017 con el 64% de pasivo total a activo total.



**Resumen de Estados Financieros y Razones.**

DATOS TRIMESTRALES EN MILES DE PESOS	<b>ALPEK</b>				
	sep-17	dic-17	mar-18	Precio Actual: jun-18	\$30.52 \$31.01 sep-18
<b>ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA</b>					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7,426,598	8,795,248	7,354,169	4,426,180	4,298,900
Inversiones a corto plazo	778,881	950,321	839,228	143,358	312,425
Cientes (Neto)	9,222,171	10,738,589	12,739,537	15,357,539	17,713,262
Cientes	-	-	-	-	-
Estimación para cuentas incobrables	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	4,019,792	3,993,340	3,931,860	4,475,476	4,088,267
Inventarios	13,204,389	16,364,297	16,373,691	20,569,958	19,601,662
Otros Activos Circulantes	1,283,982	1,350,073	984,507	924,000	694,417
Pagos anticipados	1,283,982	1,350,073	984,507	924,000	694,417
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>35,935,813</b>	<b>42,191,868</b>	<b>42,222,992</b>	<b>45,896,511</b>	<b>46,708,933</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>47,094,875</b>	<b>51,586,288</b>	<b>49,290,799</b>	<b>63,793,083</b>	<b>61,083,015</b>
Inversiones	1,392,305	3,530,223	4,454,956	5,212,357	5,737,609
Propiedades, planta y equipo (neto)	38,518,043	41,535,241	38,670,159	49,254,247	46,149,955
Depreciación Acumulada	-	-	-	-	-
Construcciones en proceso	8,000,167	8,114,268	7,778,749	8,727,859	8,642,471
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	3,844,725	4,065,389	3,718,534	3,932,985	3,921,779
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>83,030,688</b>	<b>93,778,156</b>	<b>91,513,791</b>	<b>109,689,594</b>	<b>107,791,948</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>23,788,015</b>	<b>28,018,878</b>	<b>28,793,814</b>	<b>31,641,912</b>	<b>31,203,078</b>
<b>Proveedores</b>	<b>13,492,685</b>	<b>17,255,413</b>	<b>17,960,623</b>	<b>20,623,885</b>	<b>20,573,812</b>
Pasivo con Costo (Corto Plazo)	6,647,215	7,149,090	6,331,546	5,758,608	4,937,982
Pasivo sin Costo (Corto Plazo)	17,140,800	20,869,788	22,462,268	25,883,304	26,265,096
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-
Pasivo con Costo (Largo Plazo)	22,818,183	26,957,768	24,639,104	30,787,949	29,105,738
Pasivo sin Costo (Largo Plazo)	19,832,086	21,354,712	19,613,716	27,787,883	26,259,699
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>53,408,989</b>	<b>62,114,206</b>	<b>59,876,539</b>	<b>76,106,907</b>	<b>73,188,974</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>29,621,699</b>	<b>31,663,950</b>	<b>31,637,252</b>	<b>33,582,687</b>	<b>34,602,974</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	25,271,871	26,915,606	26,839,757	28,630,937	29,514,261
Capital Contable de la Participación no Controladora	4,349,828	4,748,344	4,797,495	4,951,750	5,088,713
Cambios en la Valuación de Derivados	-	-	-	-	-
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
<b>Ventas Netas</b>	<b>23,374,184</b>	<b>25,010,183</b>	<b>28,745,676</b>	<b>34,142,765</b>	<b>36,832,613</b>
Costo de Ventas	21,133,362	21,940,538	24,942,601	28,966,187	31,364,416
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,240,822	3,069,645	3,803,075	5,176,578	5,468,197
Gastos Generales	885,776	994,801	1,138,674	1,389,716	1,310,618
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	9,731,788	8,669	30,429	146,538	249,369
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>- 8,376,742</b>	<b>2,083,513</b>	<b>2,694,830</b>	<b>3,933,400</b>	<b>4,406,948</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>- 2,312,688</b>	<b>- 1,295,767</b>	<b>- 83,157</b>	<b>- 216,957</b>	<b>- 1,548,373</b>
Ingresos Financieros	- 286,692	- 424,216	- 352,125	- 337,245	- 404,922
Intereses ganados	25,300	32,590	39,306	27,218	27,275
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	- 316,144	- 459,434	- 242,423	- 256,365	- 498,788
Utilidad por derivados, neto	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	2,025,996	871,551	435,282	554,202	1,143,451
Intereses pagados	290,380	366,032	386,812	454,589	533,370
Pérdida por fluctuación cambiaria, neto	-	- 432,566	-	-	- 520,854
Pérdida por derivados, neto	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	- 10,688,351	787,980	2,602,701	3,715,988	2,860,707
Impuestos a la utilidad	- 3,668,266	- 1,173,149	- 664,367	- 640,461	- 950,086
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>- 7,020,085</b>	<b>- 385,169</b>	<b>- 1,938,334</b>	<b>- 3,075,527</b>	<b>- 1,910,621</b>
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	110,159	192,167	388,747	323,485	394,523
<b>Participación Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>- 7,130,244</b>	<b>- 577,336</b>	<b>- 1,549,587</b>	<b>- 2,752,042</b>	<b>- 1,516,098</b>
<b>EBITDA (Resultado desp. Gtos. + Depreciación)</b>	<b>- 7,703,530</b>	<b>- 2,725,399</b>	<b>- 3,389,720</b>	<b>- 4,649,298</b>	<b>- 5,199,629</b>
<b>RESULTADOS (Cifras últimos 12 meses)</b>					
<b>Ventas Netas</b>	<b>97,416,022</b>	<b>98,998,352</b>	<b>101,404,609</b>	<b>111,272,808</b>	<b>124,731,237</b>
Utilidad (Pérdida) de Operación	- 2,993,868	- 2,854,177	- 2,694,827	- 335,001	- 13,118,691
<b>Participación Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>- 4,365,829</b>	<b>- 5,487,079</b>	<b>- 5,706,634</b>	<b>- 3,405,951</b>	<b>- 5,240,391</b>
EBITDA	297,035	218,584	64,738	3,060,887	15,964,046
Flujo Efectivo = Ebitda - Intereses Netos - Impuestos	939,099	349,166	453,977	2,877,777	10,921,569