



ALFA, S.A.B. de C.V. (BMV: ALFAA)

Relación con Inversionistas

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

[www.alfa.com.mx](http://www.alfa.com.mx)

+ (52) 81-8748-2521



# REPORTE DE RESULTADOS

Segundo Trimestre 2019 (2T19)

**Monterrey, N.L., México, julio 17, 2019.**

**ALFA, S.A.B. de C.V. (BMV: ALFAA) (ALFA)**, una compañía líder que administra un portafolio de negocios diversificados y con operaciones globales, anunció hoy sus resultados no auditados para el segundo trimestre de 2019 ("2T19"). Todas las cifras se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

## ALFA reporta Flujo de US \$595 millones en el 2T19

### INFORMACIÓN RELEVANTE 2T19

ALFA	<ul style="list-style-type: none"><li>• Flujo del 2T19 en línea con la Guía de Resultados del año.</li><li>• Deuda Neta disminuye contra el 1T19, soportada por una sólida generación de efectivo.</li></ul>
Alpek	<ul style="list-style-type: none"><li>• Flujo del 2T19 sumó US \$161 millones, incluyendo una pérdida no-erogable de US \$27 millones por costo de inventario.</li></ul>
Sigma	<ul style="list-style-type: none"><li>• Flujo aumentó año contra año por mejores resultados en México, EE.UU. y Latinoamérica</li><li>• Mitigó el impacto del alza en los precios de la carne de cerdo por la fiebre porcina africana.</li></ul>
Nemak	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ingresos y Flujo del 2T19 reflejan la reducción prevista en el volumen en todas las regiones.</li></ul>
Axtel	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Flujo del 2T19 aumentó 33% año contra año, incluyendo una partida de US \$39 millones por la venta del negocio de Mercado Masivo.</li></ul>
Newpek	<ul style="list-style-type: none"><li>• Menor Flujo negativo contra el 1T19 debido a mayores precios del petróleo.</li></ul>

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	Var. % vs. 1T19	Var. % vs. 2T18	Acum.'19	Acum.'18	Var. %
<b>Ingresos ALFA</b>	<b>4,473</b>	<b>4,479</b>	<b>4,837</b>	-	<b>(8)</b>	<b>8,952</b>	<b>9,413</b>	<b>(5)</b>
Alpek	1,643	1,642	1,759	-	(7)	3,286	3,291	-
Sigma	1,609	1,516	1,587	6	1	3,126	3,139	-
Nemak	1,011	1,102	1,239	(8)	(18)	2,113	2,474	(15)
Axtel	166	173	199	(4)	(16)	339	399	(15)
Newpek	20	23	25	(14)	(22)	43	59	(27)
<b>Flujo<sup>1</sup> ALFA</b>	<b>595</b>	<b>519</b>	<b>676</b>	<b>15</b>	<b>(12)</b>	<b>1,114</b>	<b>1,305</b>	<b>(15)</b>
Alpek	161	140	239	15	(33)	301	420	(28)
Sigma	179	166	168	8	7	345	330	5
Nemak	174	175	207	(1)	(16)	349	404	(14)
Axtel	97	58	73	67	33	155	146	6
Newpek	(6)	(8)	1	30	(623)	(14)	17	(183)
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>95</b>	<b>66</b>	<b>184</b>	<b>45</b>	<b>(48)</b>	<b>161</b>	<b>373</b>	<b>(57)</b>
<b>Inversiones y Adquisiciones<sup>2</sup></b>	<b>180</b>	<b>212</b>	<b>651</b>	<b>(15)</b>	<b>(72)</b>	<b>392</b>	<b>856</b>	<b>(54)</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>7,122</b>	<b>7,194</b>	<b>7,014</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>7,122</b>	<b>7,014</b>	<b>2</b>
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.7	2.6	3.1					
Cobertura de Intereses UDM*	6.0	5.7	4.7					

\* Veces. UDM = últimos 12 meses.

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

2 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

## Índice

---

### Mensaje del Director General de ALFA

---

### Resultados Financieros Consolidados de ALFA (BMV: ALFAA)



---

### Resultados por Empresa



**Alpek** (BMV: ALPEKA) – Petroquímicos

**Sigma** – Alimentos



**Nemak** (BMV: NEMAKA) – Autopartes de Aluminio



**Axtel** (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom

**Newpek** – Petróleo y Gas

---

### Tablas

---

### Estados Financieros

---

### Apéndice – Reportes del 2T19 de Empresas Listadas

---

## Mensaje del Director General de ALFA

“Los resultados operativos y financieros consolidados de ALFA en el segundo trimestre de 2019 mostraron un comportamiento acorde a nuestras expectativas y se mantuvieron conforme a nuestra guía de resultados, apoyados por un aumento secuencial en el Flujo en nuestros negocios. Todas las subsidiarias tuvieron un desempeño en línea o mejor a lo esperado.

Por compañía en lo individual, Sigma logró mitigar el impacto del alza en los precios del cerdo, relacionado con la fiebre porcina africana durante el 2T19, manteniendo un crecimiento en el Flujo apoyada por mejores márgenes en México, EE.UU. y Latinoamérica. No obstante que en junio los precios de la carne de cerdo disminuyeron en EE.UU., se mantiene presente el riesgo de volatilidad, por lo que Sigma continuará trabajando para hacer frente a dicha situación.

Luego de un lento inicio del año, Alpek registró una sólida recuperación en el 2T19 a pesar de la baja en los precios de materias primas. El desempeño de la empresa, ajustado por una pérdida de inventario no monetaria, relacionada con los menores precios de materias primas, se mantuvo en línea con lo estimado, apoyada en mejores márgenes de referencia a lo previsto en productos como el poliéster y el polipropileno.

Los resultados de Nematik estuvieron también acorde con las expectativas, que anticiparon un menor volumen en todas las regiones, debido a una combinación de menor dinamismo en la industria y en la demanda de ciertos clientes. Como parte de las iniciativas de eficiencia en marcha, Nematik anunció recientemente que prepara el cierre de una pequeña planta en Canadá, hacia mediados del 2020.

En la primera mitad del año, Axtel registró un Flujo mejor de lo esperado, gracias a eficiencias operativas. Por otra parte, Newpek reportó un menor Flujo negativo trimestre contra trimestre, debido a un repunte en los precios del petróleo en comparación con el 1T19.

La deuda neta consolidada disminuyó trimestre contra trimestre y anticipamos reducirla aún más hacia finales del año, apoyada en una sólida generación de Flujo, aunado a recursos generados por la venta de activos no estratégicos. Durante el 2T19, Axtel concluyó la venta de su negocio de Mercado Masivo, mientras que Alpek espera cerrar, en los próximos meses, la venta de sus dos plantas de cogeneración.

En resumen, los resultados consolidados de ALFA reflejan el desempeño esperado de nuestros negocios, además de que siguen avanzando diversas iniciativas de generación de valor.”

Álvaro Fernández

## ALFA (BMV: ALFAA) Resultados Financieros Consolidados

### ESTADO DE RESULTADOS (US \$ MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum. '19	Acum. '18	Var. %
				1T19	2T18			
Ventas Totales	4,473	4,479	4,837	-	(8)	8,952	9,413	(5)
Utilidad Bruta	842	824	1,038	2	(19)	1,666	1,979	(16)
Gastos de Operación y otros	(505)	(566)	(600)	11	16	(1,071)	(1,165)	8
Flujo	595	519	676	15	(12)	1,114	1,305	(15)
Utilidad de Operación	336	258	438	30	(23)	595	814	(27)
Resultado Financiero Neto	(121)	(95)	(173)	(28)	30	(216)	(183)	(18)
Participación en Resultados de Asociadas	-	3	1	-	-	3	6	(50)
Impuestos a la Utilidad	(80)	(76)	(52)	(5)	(54)	(155)	(161)	4
Utilidad Neta Consolidada	135	91	213	48	(37)	226	476	(52)
Participación Controladora	95	66	184	45	(48)	161	373	(57)
Flujo/Ingresos (%)	13.3	11.6	14.0			12.4	13.9	

Los **Ingresos Totales** sumaron US \$4,473 millones, 8% menos en comparación con el 2T18, reflejo de una reducción en el volumen de Nemak y menores precios de materias primas en Alpek, mientras que los ingresos de Axtel y Newpek fueron afectados por las recientes desinversiones en el negocio de Mercado Masivo (México) y la venta parcial de activos en Eagle Ford Shale y Wilcox (EE.UU.), respectivamente. En contraste, los ingresos de Sigma crecieron 1% en el trimestre. En forma acumulada, los ingresos de ALFA sumaron US \$8,952 millones, monto 5% menor en comparación al 2018, debido también al menor volumen en Nemak y a las recientes desinversiones en Axtel y Newpek. A la fecha, el 68% de los ingresos consolidados de ALFA se generaron fuera de México, llamados también "ventas externas" (ver tabla 2).

El **Flujo** sumó US \$595 millones, incluyendo una ganancia neta de US \$19 millones, proveniente de partidas extraordinarias como una ganancia por la venta del negocio de Mercado Masivo de Axtel, una resolución favorable de una disputa fiscal en Nemak y una pérdida no monetaria de inventarios en Alpek (ver tabla 4). Ajustando estos elementos, el Flujo comparable de ALFA fue de US \$576 millones, US \$527 millones y US \$651 millones, en el 2T19, 1T19 y 2T18, respectivamente.

El Flujo comparable de ALFA en el 2T19 disminuyó 12% contra el 2T18, cuando Alpek registró un Flujo récord, impulsado principalmente por un repunte en los márgenes de referencia del poliéster en Asia. La disminución contra el 2T18 refleja también el impacto anticipado en Nematik, debido a una combinación de menor desempeño en la industria y en la demanda de algunas armadoras de autos. En contraste, Sigma fue la única subsidiaria en registrar en el 2T19 un aumento en el Flujo comparable año contra año, impulsada por sólidos resultados en México, EE.UU. y América Latina.

En forma acumulada, el Flujo comparable de ALFA en el 2T19 fue de US \$1,103 millones, una disminución de 12% contra los US \$1,249 millones reportados en el 2T18, debido a que el incremento en Sigma fue más que contrarrestado por las reducciones en Alpek y Nematik. El Flujo a la fecha incluye un beneficio de U.S. \$61 millones, asociado con la adopción de la nueva norma contable sobre arrendamientos (IFRS16), a partir de enero (ver tablas 3, 4, 5 y 6).

La **Utilidad de Operación** ascendió a US \$336 millones, cifra menor a la de US \$438 millones reportada en el 2T18, debido principalmente a la disminución en el Flujo ya explicada. En forma acumulada la Utilidad de Operación sumó US \$595 millones, una reducción de 27% en comparación con los US \$814 millones registrados en el 2018 (ver tablas 3, 4, 5 y 6).

El **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** ascendió a US \$121 millones, una mejoría contra los US \$173 millones reportados en el 2T18, resultado principalmente de menores gastos financieros y de una menor pérdida cambiaria no monetaria. En forma acumulada el RIF sumó US \$216 millones, monto 18% mayor en comparación con el de US \$183 millones en el 2018, cuando se benefició de una ganancia cambiaria no monetaria de US \$69 millones (ver tabla 7).

La **Utilidad Neta Mayoritaria** sumó US \$95 millones, comparada con la de US \$184 millones en el 2T18, debido a que la disminución en el RIF fue superada por una menor Utilidad de Operación y un mayor Impuesto sobre la Renta. En forma acumulada la Utilidad Neta Mayoritaria fue de US \$161 millones, cifra 57% inferior a la del 2018, debido a una menor Utilidad de Operación (ver tabla 8).

CAMBIO EN DEUDA NETA (US \$ MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
Flujo	595	519	676	15	(12)	1,114	1,305	(15)
Capital Neto de Trabajo	31	(208)	-	115	-	(177)	(459)	61
Inversiones y Adquisiciones	(180)	(212)	(651)	15	72	(392)	(856)	54
Gastos Financieros Neto	(114)	(114)	(129)	-	12	(228)	(265)	14
Impuestos a la Utilidad	(233)	(76)	(202)	(207)	(15)	(309)	(231)	(34)
Dividendos	(10)	(162)	(39)	94	74	(172)	(208)	17
Otras Fuentes / Usos	(17)	(398)	72	96	(124)	(415)	-	-
<b>Disminución (Aumento) en Deuda Neta</b>	<b>72</b>	<b>(651)</b>	<b>(273)</b>	<b>111</b>	<b>126</b>	<b>(579)</b>	<b>(714)</b>	<b>19</b>

La **Deuda Neta** al cierre del 2T19 ascendió a US \$7,122 millones, cifra 2% superior a la del 2T18 y 1% menor contra la del 1T19. Sobre bases absolutas, la Deuda Neta Consolidada de ALFA aumentó US \$579 millones, comparada al cierre del 2018, debido principalmente al impacto de US \$408 millones relacionado con la adopción de la nueva norma contable sobre arrendamientos (IFRS16), a partir de enero de 2019. La Deuda Neta consolidada de ALFA disminuyó US \$72 millones en comparación con la del 1T19, debido a una mejora en el Flujo secuencial en todos sus negocios y a una recuperación de US \$31 millones en Capital Neto de Trabajo. Al 30 de junio de 2019, la Deuda Bruta sumó US \$8,414 millones y el Efectivo ascendió a US \$1,292 millones. Las razones financieras al cierre del 2T19 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.7 veces y Cobertura Intereses, 6.0 veces, en comparación con las de 3.1 y 4.7 veces, respectivamente en el 2T18 (ver tablas 6 y 9).

El **Capital Neto de Trabajo** contribuyó con US \$31 millones para la disminución en la Deuda Neta Consolidada contra el 1T19. Una importante reducción en el Capital Neto de Trabajo en Alpek, relacionada con sus operaciones en Brasil, así como menores precios de materias primas, fue parcialmente contrarrestada por inversiones menores en otros negocios. Las inversiones en Capital Neto de Trabajo al cierre del 2T19 sumaron US \$177 millones, principalmente impulsadas por Sigma.

Las **Inversiones y Adquisiciones** en el 2T19 sumaron US \$180 millones debido a que todos los negocios continuaron sus programas de inversión. En forma acumulada las Inversiones y Adquisiciones ascendieron a US \$392 millones.

Los **Dividendos** pagados en el 2T19 a accionistas minoritarios en las subsidiarias sumaron US \$10 millones. En forma acumulada el pago de dividendos ascendió a US \$172 millones, incluyendo un primer monto de US \$101 millones pagado a los accionistas de ALFA en marzo, aunado a los dividendos pagados a los accionistas minoritarios de las subsidiarias.

EVENTOS RECIENTES - ALFA

Guía 2019	<ul style="list-style-type: none"><li>• ALFA reafirma su guía para 2019; Flujo de US \$2,429 millones.</li></ul>
-----------	--

## Resultados por Empresa

### Alpek (BMV: ALPEKA) – Petroquímicos

37% de los ingresos de ALFA en el 2T19



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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Volumen Total (ktons)</b>	<b>1,121</b>	<b>1,087</b>	<b>1,151</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>	<b>2,208</b>	<b>2,167</b>	<b>2</b>
Poliéster	887	857	912	4	(3)	1,744	1,699	3
Plásticos y Químicos	234	230	239	2	(2)	463	468	(1)
<b>Ingresos</b>	<b>1,643</b>	<b>1,642</b>	<b>1,759</b>	-	<b>(7)</b>	<b>3,286</b>	<b>3,291</b>	-
Poliéster	1,242	1,239	1,320	-	(6)	2,481	2,429	2
Plásticos y Químicos	375	376	439	-	(15)	751	862	(13)
<b>Flujo</b>	<b>161</b>	<b>140</b>	<b>239</b>	<b>15</b>	<b>(33)</b>	<b>301</b>	<b>420</b>	<b>(28)</b>
Poliéster	96	80	162	20	(41)	176	274	(36)
Plásticos y Químicos	61	54	78	13	(22)	115	148	(22)
<b>Inversiones y Adquisiciones<sup>1</sup></b>	<b>38</b>	<b>69</b>	<b>471</b>	<b>(45)</b>	<b>(92)</b>	<b>106</b>	<b>527</b>	<b>(80)</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>2,084</b>	<b>2,200</b>	<b>1,637</b>	<b>(5)</b>	<b>27</b>	<b>2,084</b>	<b>1,637</b>	<b>27</b>
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.2	2.2	2.9					
Cobertura de Intereses UDM*	8.1	8.8	5.9					

\* Veces. UDM = últimos 12 meses.

<sup>1</sup> Cifra bruta, no incluye desinversiones.

El **Volumen** fue de 1,121 toneladas, 3% inferior al 2T18, resultado de un menor volumen en los segmentos de Poliéster y Plásticos y Químicos, los cuales en 2018 se beneficiaron de una mayor demanda, impulsada por el aumento en los precios de materias primas y un repunte en márgenes. En cambio, contra el 1T19, el volumen consolidado de Alpek creció 3%, apoyado por un aumento en ambos segmentos de negocio. El volumen acumulado subió 2% en comparación con el 1S18, impulsado por la adquisición de Suape/Citepe en Brasil.

Los **Ingresos** en el 2T19 sumaron US \$1,643 millones, cifra 7% inferior año contra año, debido a un menor volumen y precios promedio consolidados, resultado de menores precios de materias primas. Los ingresos acumulados ascendieron a US \$3,286 millones, monto similar al del 1S18, debido a que el mayor volumen fue contrarrestado por la disminución en los precios promedio.

El **Flujo** fue de US \$161 millones, incluyendo una pérdida no monetaria de inventario de US \$27 millones, resultado de la disminución en los precios de materias primas. Los precios de los contratos de paraxileno ("Px") no siguieron la correlación natural del crudo, en un entorno de mayor capacidad en China.

Ajustado por una pérdida no monetaria de inventario y US \$1 millón por honorarios legales no recurrentes, el Flujo comparable de Alpek fue de US \$189 millones, cifra 13% menor en comparación con la del 2T18. El Flujo comparable contra el 1T19 creció 28%, apoyado por márgenes de referencia mejores a lo esperado en el poliéster y el polipropileno, así como por mejores resultados operativos. El Flujo acumulado al 30 de junio de 2019 sumó US \$301 millones y el Flujo acumulado comparable ascendió a US \$337 millones, cifra 28% y 13%, menor respectivamente contra el Flujo del 1S18.

Las **Inversiones y Adquisiciones** en el 2T19 sumaron US \$38 millones, comparado con los US \$471 millones del 2T18. En forma acumulada, las inversiones y adquisiciones ascendieron a US \$106 millones, resultado de una mezcla de inversiones orgánicas e inorgánicas, incluyendo la compra de una planta de reciclaje PET a Perpetual Recycling Solutions LLC en el 1T19, y las inversiones finales asociadas con la planta de cogeneración de energía de 350 MW en Altamira.

La **Deuda Neta** ascendió a US \$2,084 millones, monto 27% superior y 5% inferior en comparación con el 2T18 y el 1T19, respectivamente. Sobre una base absoluta, la Deuda Neta en el 2T19 aumentó US \$252 millones comparada contra el cierre de 2018, debido principalmente al impacto de US \$190 millones por la adopción de un nuevo estándar de contable sobre arrendamiento (IFRS16), a partir de enero de 2019. A pesar del impacto del IFRS16, la Deuda Neta disminuyó US \$116 millones contra el 1T19, apoyada por una mejor generación de Flujo secuencial y una recuperación en el Capital Neto de Trabajo. Las razones financieras al cierre del 2T19 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.2 veces y Cobertura de Intereses, 8.1 veces.

## EVENTOS RECIENTES - ALPEK

Materias Primas y márgenes de referencia	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Precios del paraxileno no siguieron la correlación natural al crudo en medio de nueva capacidad en China.</li> <li>• Los precios del paraxileno disminuyeron 14% trimestre contra trimestre, resultando en un impacto temporal en los márgenes del poliéster de Alpek, debido a un costo remanente de materias primas.</li> <li>• Mejores márgenes de referencia del poliéster en Asia a lo previsto; 14% mayores trimestre contra trimestre.</li> </ul>
M&G México	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Solicitud de Concurso Mercantil presentada por M&amp;G México en el 1T19.</li> <li>• Se espera que antes de fin de año se emita la resolución definitiva del Concurso Mercantil y se ejecute el plan pre acordado de reestructuración.</li> </ul>
Plantas de cogeneración	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se estima cerrar en los próximos meses la venta de las dos plantas de cogeneración a Contour Global.</li> <li>• Próximo a concluir el trabajo de comisionamiento de la planta de cogeneración en Altamira.</li> </ul>

(Ver "Apéndice – Reportes 2T19 de Empresas Listadas" para el reporte 2T19 completo de Alpek).

## Sigma – Alimentos

36% de los Ingresos de ALFA en el 2T19



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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var. %
				1T19	2T18			
<b>Ingresos</b>	<b>1,609</b>	<b>1,516</b>	<b>1,587</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>3,126</b>	<b>3,139</b>	-
México	678	653	647	4	5	1,331	1,283	4
Europa	550	509	558	8	(2)	1,059	1,118	(5)
Estados Unidos	262	239	264	10	(1)	501	504	(1)
Latam	119	116	118	3	1	235	234	-
<b>Flujo</b>	<b>179</b>	<b>166</b>	<b>168</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>345</b>	<b>330</b>	<b>5</b>
México	103	91	88	14	18	194	173	12
Europa	23	28	39	(16)	(40)	51	75	(32)
Estados Unidos	41	36	33	15	26	77	64	20
Latam	11	12	8	(2)	38	23	19	24
<b>Inversiones y Adquisiciones<sup>1</sup></b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>39</b>	<b>20</b>	<b>(20)</b>	<b>56</b>	<b>66</b>	<b>(14)</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>2,050</b>	<b>2,020</b>	<b>2,030</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2,050</b>	<b>2,030</b>	<b>1</b>
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.9	2.9	2.9					
Cobertura de Intereses UDM*	6.2	5.3	5.2					

\* Veces. UDM = últimos 12 meses.

<sup>1</sup> Cifra bruta, no incluye desinversiones.

Los **Ingresos** sumaron US \$1,609 millones, cifra 1% mayor que en el 2T18. Sobre una base comparable de tipo de cambio, los ingresos subieron 3% año contra año. Las ventas en México aumentaron 4% en Pesos, las ventas en Europa subieron 4% en Euros; en EE.UU. las ventas disminuyeron 1% y en Latinoamérica disminuyeron 1% en monedas locales, en comparación con el 2T18. Los ingresos acumulados ascendieron a US \$3,126 millones, cifra similar en comparación con el mismo período en el 2018 (ver tabla 12).

El **Flujo** sumó US \$179 millones, un aumento de 7% contra el 2T18, debido a sólidos resultados en México, EE.UU. y Latinoamérica. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por menores márgenes en Europa, afectados por los altos precios de la carne de cerdo, debido a la fiebre porcina africana (FPA) y a la depreciación del Euro frente al Dólar, entre otros factores. Sobre una base comparable de tipo de cambio, el Flujo de Sigma aumentó 6% año contra año. El Flujo acumulado fue de US \$345 millones, 5% mayor contra el 1S18 (ver tabla 13).

Las **Inversiones y Adquisiciones** sumaron US \$31 millones, principalmente para proyectos de expansión y mantenimiento en todas las regiones.

La **Deuda Neta** sumó US \$2,050 millones, cifra 1% superior en comparación con la del 2T18 y el 1T19. Sobre una base absoluta, la Deuda Neta de Sigma subió US \$191 millones comparado con el cierre de 2018, incluyendo un impacto de US \$100 millones por la adopción de la nueva norma contable IFRS16 a partir de enero. Durante el 2T19, la Deuda Neta aumentó US \$20 millones contra el 2T18, debido a que el impacto del IFRS16 fue en gran medida disminuido por la generación de Flujo. Las Razones Financieras al final del 2T19 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces y Cobertura de Intereses, 6.2 veces (ver tabla 14).

### COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA - SIGMA

Durante el 2T19, las ventas minoristas de alimentos aumentaron en todas las regiones donde opera Sigma, mientras que el índice de confianza del consumidor mostró resultados mixtos. En México, el índice promedio de confianza del consumidor reportado por el INEGI (Instituto Nacional de Estadística y Geografía) aumentó 24% contra el 2T18, pero disminuyó 4% contra el 1T19, mientras que las ventas mismas tiendas registradas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) crecieron 4.9% año contra año en Pesos nominales.

En EE.UU., el índice promedio de confianza del consumidor reportado por *The Conference Board* se mantuvo al mismo nivel en comparación con el 2T18, mientras que las ventas minoristas de alimentos reportadas por la Oficina del Censo de EE.UU. aumentaron 2% año contra año.

En Europa, el índice promedio de confianza del consumidor, según la Comisión Europea, pasó de un 4.7 negativo en el 2T18 a un 7.0 negativo en el 2T19. Por el contrario, según Eurostat, las ventas minoristas de alimentos, aumentaron 1% año contra año.

Los precios de materias primas clave aumentaron en el trimestre en todas las regiones. En Europa, en comparación con el 2T18, los precios de pierna y paleta de cerdo aumentaron 25% y 22%, respectivamente, impactados por la FPA.

En las Américas, el precio de pierna de cerdo aumentó 28% año contra año, debido principalmente también a la FPA. Los precios de pechuga y muslo de pavo aumentaron 13% y 6%, respectivamente, mientras que los de pollo disminuyeron 2%, comparado con el 2T18. Al final del trimestre, los precios de la pierna de cerdo registraron una importante reducción.

En México, durante el trimestre fueron eliminados los aranceles a la importación de productos cerdo y quesos de EE.UU., compensando parcialmente la presión de aumentos de precios de materias primas.

### RESULTADOS POR REGIÓN - SIGMA

Durante el 2T19, las ventas en México representaron el 42% del total del trimestre, mientras que Europa representó el 34%, EE.UU. el 16% y Latinoamérica el 8%.

En **México**, las ventas y el Flujo en Pesos aumentaron 4% y 16%, en comparación con el 2T18, respectivamente. Mayores precios promedio, combinados con la eliminación de aranceles a la importación de carne de cerdo y quesos de EE.UU. contribuyeron al aumento en márgenes de Flujo.

Las ventas en **Europa** en Euros subieron 4%, en comparación con el 2T18, sin embargo, el Flujo disminuyó 37% año contra año, afectado principalmente por un desfase temporal entre los aumentos de precios en toda la región, contra los mayores costos de la carne de cerdo debido a la FPA. El negocio de carne fresca en España registró una recuperación en el margen, reflejo del aumento en los precios internacionales de la carne de cerdo.

En **EE.UU.**, las ventas y el Flujo disminuyeron 1% pero crecieron 26% año contra año, respectivamente. Los aumentos de precios en la región compensaron los mayores costos de materias primas debido a la FPA, resultando en un aumento en los márgenes en el trimestre. Adicionalmente, el mercado hispano reportó sólidos resultados, debido principalmente a mayores ventas y eficiencias operativas en el trimestre.

Los ingresos y el Flujo en **Latinoamérica** en monedas locales en el 2T19 disminuyeron 1% y aumentaron 33%, en comparación con el 2T18, respectivamente, apoyado por la expansión de márgenes en todos los países.

### EVENTOS RECIENTES - SIGMA

Optimización de operaciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cierre de operaciones de una planta en Holanda, como parte de las iniciativas de Sigma para mejorar el margen en Europa.</li> </ul>
Materias primas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Precios de cerdo observaron una alta volatilidad en el 2T19 debido a la FPA.</li> <li>En las Américas, los precios de referencia de la pierna de cerdo disminuyeron en junio. No obstante, debido a que la FPA no ha sido aún controlada, se mantiene el riesgo potencial de volatilidad e incremento de precios.</li> <li>Sigma está monitoreando de cerca esta situación, implementando varias iniciativas para contrarrestar el posible impacto en sus operaciones por el aumento en los precios de la carne de cerdo.</li> </ul>
Coberturas de materias primas	<ul style="list-style-type: none"> <li>En julio, Sigma inició un plan financiero para cubrir parcialmente sus necesidades de carne de cerdo.</li> <li>A la fecha, la compañía cuenta con contratos de coberturas de noviembre de 2019 a abril de 2020.</li> </ul>
Coberturas cambiarias	<ul style="list-style-type: none"> <li>Continuó estrategia de coberturas cambiarias para atender necesidades en dólares para las operaciones en México.</li> <li>Coberturas por US \$600 millones, equivalentes a aproximadamente a nueve meses de las necesidades en dólares.</li> </ul>

(Ver "Estados Financieros" un análisis más detallado del resultado 2T19 de Sigma).

### Nemak (BMV: NEMAKA) – Autopartes de Aluminio

23% de los Ingresos de ALFA en el 2T19



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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var. %
				1T19	2T18			
<b>Volumen (millones de unidades equiv.)</b>	<b>11.2</b>	<b>12.1</b>	<b>13.1</b>	<b>(7)</b>	<b>(15)</b>	<b>23.3</b>	<b>26.2</b>	<b>(11)</b>
Norteamérica	6.5	7.1	7.7	(8)	(16)	13.6	15.2	(11)
Europa	3.7	4.0	4.1	(8)	(10)	7.7	8.4	(8)
Resto del Mundo	1.0	1.0	1.3	-	(23)	2.0	2.6	(23)
<b>Ingresos</b>	<b>1,011</b>	<b>1,102</b>	<b>1,239</b>	<b>(8)</b>	<b>(18)</b>	<b>2,113</b>	<b>2,474</b>	<b>(15)</b>
Norteamérica	557	614	686	(10)	(19)	1,169	1,361	(14)
Europa	368	400	431	(10)	(15)	772	881	(12)
Resto del Mundo	87	88	122	2	(29)	173	232	(25)
<b>Flujo</b>	<b>174</b>	<b>175</b>	<b>207</b>	<b>(1)</b>	<b>(16)</b>	<b>349</b>	<b>404</b>	<b>(14)</b>
Norteamérica	100	109	130	(1)	(23)	209	251	(17)
Europa	59	67	68	(13)	(13)	126	138	(9)
Resto del Mundo	16	(1)	9	(900)	78	15	15	-
<b>Inversiones y Adquisiciones<sup>1</sup></b>	<b>76</b>	<b>96</b>	<b>93</b>	<b>(21)</b>	<b>(18)</b>	<b>172</b>	<b>199</b>	<b>(14)</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,297</b>	<b>1,305</b>	<b>1,304</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>1,297</b>	<b>1,304</b>	<b>(1)</b>
Deuda Neta/Flujo UDM*	1.9	1.8	1.8					
Cobertura de Intereses UDM*	10.0	9.4	8.2					

\* Veces. UDM = últimos 12 meses.

<sup>1</sup> Cifra bruta, no incluye desinversiones.

El **Volumen** ascendió a 11.2 millones de unidades equivalentes, cifra 15% menor contra el 2T18. Todas las regiones reportaron menores volúmenes: i) Norteamérica (NA), afectado por menores ventas a China, una mezcla de producto menos favorable y menor producción de vehículos ligeros de los tres principales productores de Detroit, ii) Europa, la demanda se vio afectada por una menor producción de vehículos ligeros entre las armadoras y iii) Resto del mundo – principalmente debido a menores ventas en China.

Los **Ingresos** sumaron US \$1,011 millones, una disminución de 18% año contra año, debido principalmente a un menor volumen, así como menores precios de aluminio. Los ingresos acumulados ascendieron a US \$2,113 millones, 15% inferiores en comparación con el mismo período en el 2T18.

El **Flujo** fue de US \$174 millones, incluyendo una ganancia no recurrente de US \$8 millones, asociada con la resolución favorable de un litigio fiscal en Brasil. Ajustando este concepto, el Flujo comparable de Nemak fue US \$166 millones, 20% menor contra el 2T18, debido principalmente a un menor volumen, un efecto desfavorable de tipo de cambio y gastos incrementales de nuevos lanzamientos en Norte América; estos factores fueron parcialmente contrarrestados por eficiencias operativas en Europa.

El Flujo por unidad equivalente fue de US \$15.5, sólo 2% menor al del 2T18, como resultado de eficiencias operativas implementadas para compensar la disminución en el volumen.

El Flujo acumulado al 30 de junio de 2019 fue de US \$349 millones y el Flujo comparable acumulado ascendió a US \$341 millones, 14% y 16% por debajo respectivamente contra el 1S18, debido a una menor demanda en la industria y de algunos clientes.

Las **Inversiones y Adquisiciones** sumaron US \$76 millones, principalmente aplicados para apoyar el lanzamiento de nuevos productos en todas las regiones.

La **Deuda Neta** al cierre del 2T19 ascendió a US \$1,297 millones, cifra 1% menor en comparación con la del 2T18 y el 1T19. Sobre una base absoluta, la Deuda Neta de Nemak a la fecha aumentó US \$46 millones, incluyendo un impacto de US \$73 millones por la adopción de un nuevo estándar de la contabilidad para arrendamiento (IFRS16) a partir de enero 2019. Las razones financieras al cierre del 2T19 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.9 veces y Cobertura de Intereses, 10.0 veces.

### EVENTOS RECIENTES - NEMAK

Nuevos contratos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nuevos contratos por US \$410 millones en ingresos anuales, de los cuales aproximadamente el 40% representa volumen incremental.</li> </ul>
Reconocimiento de la industria	<ul style="list-style-type: none"> <li>Recibe de GM el reconocimiento de “Proveedor del año” por excepcional desempeño, por 15ava ocasión en los 27 años en la historia del galardón.</li> </ul>
Aplicaciones para VE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inició las pruebas de producción de la primera planta en Norteamérica dedicada a aplicaciones para baterías de vehículos eléctricos.</li> </ul>
Cierre de planta	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cierre de operaciones en Windsor, Canadá, a mediados de 2020.</li> <li>La planta representa aproximadamente el 1% de los ingresos consolidados de Nemak.</li> <li>La decisión es resultado de la transferencia gradual de un programa de exportación con un cliente en China.</li> <li>El cierre de la planta no afecta la Guía de Resultados 2019 de Nemak.</li> </ul>

*(Ver “Apéndice – Reportes 2T19 de Empresas Listadas” para el reporte 2T19 completo de Nemak).*

### Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom

4% de los Ingresos de ALFA en el 2T19




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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var. %
				1T19	2T18			
<b>Ingresos</b>	<b>166</b>	<b>173</b>	<b>199</b>	<b>(4)</b>	<b>(16)</b>	<b>339</b>	<b>399</b>	<b>(15)</b>
Empresarial	138	137	130	1	7	275	264	4
Gobierno	23	27	33	(14)	(29)	50	61	(18)
Mercado Masivo	5	9	36	(50)	(87)	14	73	(81)
<b>Flujo</b>	<b>97</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>67</b>	<b>33</b>	<b>155</b>	<b>146</b>	<b>6</b>
<b>Inversiones y Adquisiciones<sup>1</sup></b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>10</b>	<b>(12)</b>	<b>41</b>	<b>31</b>	<b>32</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>764</b>	<b>795</b>	<b>994</b>	<b>(4)</b>	<b>(23)</b>	<b>764</b>	<b>994</b>	<b>(23)</b>
Deuda Neta/Flujo UDM*	1.8	2.0	3.4					
Cobertura de Intereses UDM*	4.9	4.4	3.1					

\* Veces. UDM = últimos 12 meses.

<sup>1</sup> Cifra bruta, no incluye desinversiones.

Los **Ingresos** ascendieron a US \$166 millones, cifra 16% menor año contra año, reflejo principalmente de la venta del negocio de Mercado Masivo. Ajustando este efecto, los ingresos comparables de Axtel en el 2T19 disminuyeron 1% contra el 2T18, ya que el aumento de 7% en el segmento Empresarial fue más que contrarrestado por menores ventas en el segmento Gubernamental. Los ingresos acumulados sumaron US \$339 millones, 15% menores en comparación al mismo periodo de 2018. Ajustado por la venta del negocio del segmento de Mercado Masivo, los ingresos acumulados fueron similares a los del 2018.

El **Flujo** sumó US \$97 millones, incluyendo US \$39 millones de ingresos por la venta del segmento de Mercado Masivo en el 2T19. Ajustando por factores extraordinarios, el Flujo comparable de Axtel en el 2T19 fue de US \$58 millones, una disminución de 15% en comparación con el 2T18, debido principalmente a la desincorporación del segmento de Mercado Masivo. El Flujo acumulado al 30 de junio 2019 fue de US \$155 millones y el Flujo acumulado comparable fue de US \$116 millones, un incremento de 6% y una reducción de 13%, respectivamente en comparación con la primera mitad del 2018, como reflejo de la desinversión del segmento del Mercado Masivo.

Las **Inversiones y Adquisiciones** en el 2T19 ascendieron a US \$22 millones, 12% menor en comparación con el 2T18. Los recursos fueron utilizados principalmente para aumentar el acceso última milla a clientes, equipamiento y conectividad, asociados directamente a contratos de clientes del segmento Empresarial.

La **Deuda Neta** sumó US \$764 millones, una reducción de 23% contra el 2T18 y 4% inferior en comparación con el 1T19. Sobre una base absoluta, la deuda neta de Axtel aumentó a la fecha US \$78 millones, incluyendo un impacto de US \$37 millones debido a la adopción, a partir de enero, de la nueva norma contable de arrendamiento (IFRS16). Las razones financieras al cierre del 2T19 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 1.8 veces y Cobertura de Intereses, de 4.9 veces.

## EVENTOS RECIENTES - AXTEL

Desinversión Mercado Masivo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Concluye desinversión del negocio de Mercado Masivo en 2T19.</li> <li>• La venta del Mercado Masivo sumó aproximadamente US \$300 millones en dos transacciones (Televisa 4T18 y Megacable 2T19), valuada en ~7.5 veces Flujo.</li> <li>• Los ingresos netos se utilizaron para reducir la deuda y otros pasivos, mejorando la estructura de capital y reduciendo intereses.</li> </ul>
Monetización Centros de Datos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proceso competitivo para monetizar participación mayoritaria de Centros de Datos en Monterrey y Querétaro.</li> <li>• Recursos potenciales se aplicarán a seguir reduciendo el apalancamiento</li> </ul>
Separación Funcional en dos unidades de negocio	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proceso en marcha para dividir a Axtel en dos unidades de negocio especializadas.</li> <li>• Separación espera mejorar operaciones e impulsar el valor para los accionistas a través de maximizar la utilización de infraestructura.             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ <u>Negocio de Infraestructura:</u> Posee la mayoría de los activos de Axtel, incluyendo red de Centros de Datos y red de fibra. Proporcionar conectividad e Internet a operadores mayoristas y al negocio Empresarial de Axtel.</li> <li>○ <u>Negocio de Servicios:</u> Provee soluciones administradas de telecomunicaciones y TI para clientes empresariales y gubernamentales.</li> </ul> </li> </ul>

(Ver "Apéndice – Reportes 2T19 de Empresas Listadas" para el reporte 2T19 completo de Axtel).

## Newpek – Petróleo y Gas

Menos del 1% de los Ingresos de ALFA en el 2T19



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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var. %
				1T19	2T18			
<b>Volumen (MBEPD)<sup>1</sup></b>	<b>5.4</b>	<b>5.7</b>	<b>8.2</b>	<b>(5)</b>	<b>(34)</b>	<b>5.6</b>	<b>8.9</b>	<b>(37)</b>
Petróleo y Líquidos (%)	56	55	67	2	(16)	56	68	(18)
<b>Ingresos</b>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>(14)</b>	<b>(22)</b>	<b>43</b>	<b>59</b>	<b>(27)</b>
México	14	17	11	(19)	31	31	25	24
Extranjero	6	5	15	5	(60)	11	33	(66)
<b>Flujo</b>	<b>(6)</b>	<b>(8)</b>	<b>1</b>	<b>30</b>	<b>(623)</b>	<b>(14)</b>	<b>17</b>	<b>(183)</b>
<b>Inversiones y Adquisiciones<sup>2</sup></b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>(85)</b>	<b>(95)</b>	<b>2</b>	<b>(7)</b>	<b>124</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>(11)</b>	<b>(20)</b>	<b>25</b>	<b>44</b>	<b>(144)</b>	<b>(11)</b>	<b>25</b>	<b>(144)</b>

1 Miles de Barriles de Petróleo Equivalente por Día.

2 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

El **Volumen** en el 2T19 promedió 5.4 miles de barriles de petróleo equivalentes por día (MBEPD), cifra 34% menor en comparación con el 2T18, debido principalmente a las desinversiones en las formaciones de Eagle Ford Shale (EFS) y Wilcox en el 2018, aunado a la disminución natural en la productividad de los pozos de petróleo (ver tabla 15).

Los **Ingresos** sumaron US \$20 millones, una disminución de 22% año contra año debido principalmente a menor volumen. Los ingresos acumulados ascendieron a US \$43 millones, cifra 27% inferior en comparación con el 2018, como reflejo del menor volumen.

El **Flujo** fue negativo en US \$6 millones, en comparación con un Flujo positivo US \$1 millón en el 2T18, debido básicamente a una menor producción y precios en EE.UU. El Flujo negativo acumulado sumó US \$14 millones. En contraste, los resultados del año previo se beneficiaron de ganancias extraordinarias por la venta en EFS en 1T18 (ver tablas 4, 5 y 16).

Las **Inversiones y Adquisiciones** fueron cero debido a que la perforación de nuevos pozos se mantuvo detenida.

La **Deuda Neta** al cierre del trimestre fue negativa en US \$11 millones al final del trimestre (ver tabla 17).

## COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA - NEWPEK

Los precios promedio de los hidrocarburos fueron menores en el 2T19, comparados con los del 2T18, mostrando una tendencia a la baja, con una recuperación moderada al cierre del trimestre. El precio promedio del petróleo *West Texas Intermediate* fue de US \$59.80 por barril en el 2T19, cifra 12% menor comparada con el 2T18, mientras que el precio promedio del gas natural *Henry Hub* fue de US \$2.55 por millón de BTUs, 10% menor contra el año anterior. Durante el trimestre, los precios del gas mostraron una tendencia a la baja, iniciando con US \$2.76 por MMBTU el 2 de abril, alcanzando un mínimo de US \$2.27 por MMBTU el 21 de junio. La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus aliados acordaron recortar la producción en más de 1.2 millones de barriles por día (MMBEPD) y mantener ese nivel hasta marzo de 2020, en respuesta a las preocupaciones que rodean la economía mundial, así como al continuo crecimiento de la producción de EE.UU., que está limitando que los precios lleguen a los niveles de octubre de 2018.

El número de plataformas de EE.UU. disminuyó 7%, en comparación con el 2T18. Las plataformas de crudo representaron el mayor decremento. Sin embargo, la productividad por plataforma aumentó contra el año pasado. Aunque los niveles de inventario de gas natural terminaron el trimestre en 152 miles de millones de pies cúbicos (Bcf), por debajo del promedio en cinco años, durante el trimestre, los niveles de inventario se han recuperado en comparación con 2T18, debido a un aumento en la producción y a temperaturas menos cálidas.

## RESULTADOS POR REGION - NEWPEK

Los pozos en producción en **EE.UU.**, sumaron 540 en EFS, en el sur de Texas, cifra menor a la de 555 pozos al cierre del 2T18. Además, Newpek opera 34 pozos productores en la formación Edwards, también en el sur de Texas, donde la compañía tiene una participación del 20%. La producción en EE.UU., en el 2T19, promedió 2.2 MBEPD, cifra 53% inferior a la del 2T18, debido a la venta del campo Wilcox en 2018, aunado a la disminución natural en la productividad de los pozos. Líquidos y aceite representaron el 56% del volumen total del trimestre, 67% por debajo de hace un año.

La producción de **México** durante el 2T19, promedió 3.2 MBEPD, una disminución de 8% contra el 2T18. El campo de San Andrés representó el 67% de la producción total en el trimestre, la cual se mantuvo sin cambio contra el 2T18. Al final del trimestre, operaban 126 pozos en producción, una disminución de 9% contra los 138 pozos en producción al final del 2T18.

## EVENTOS RECIENTES - NEWPEK

Nuevo socio en EFS	<ul style="list-style-type: none"><li>• Nuevo socio en la formación Eagle Ford Shale y en el sur de Texas.</li><li>• Pioneer Natural Resources Co. vendió su participación a Ensign Natural Resources LLC (“Ensign”).</li><li>• Se planea trabajar con Ensign para maximizar el valor de los activos de Newpek, al mismo tiempo que se busca una oportunidad atractiva para monetizar los activos en EE.UU.</li></ul>
--------------------	---

*(Ver “Tablas” un análisis más detallado del resultado 2T19 de Newpek).*

### INFORMACIÓN DE CONFERENCIA TELEFÓNICA 2T19

Fecha: Jueves 18 de julio, 2019

Hora: 1:00 p.m. EDT (NY) / 12:00 p.m. CDT (CDMX)

Teléfono: EE.UU.: +1-877-451-6152  
Internacional: +1-201-389-0879  
México: 01-800-522-0034

Clave: ALFA

Webcast: <http://public.viavid.com/index.php?id=135046>

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

### Acerca de ALFA

ALFA es una empresa que administra un portafolio de negocios diversificado: Alpek, uno de los más grandes productores a nivel mundial de poliéster (PTA, PET y fibras) y líder en el mercado mexicano de polipropileno, poliestireno expandible y caprolactama. 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. Nematik, proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y manufactura de componentes de aluminio para tren motriz, componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Axtel, compañía de Tecnologías de Información (TI) y Comunicación que sirve a los mercados empresarial y gubernamental en México. Newpek, empresa que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en EE.UU. y México. En 2018, ALFA generó ingresos por \$366,432 millones de Pesos (US \$19,055 millones) y Flujo de Operación de \$55,178 millones de Pesos (US \$2,858 millones). Las acciones de ALFA cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en Latibex, en la Bolsa de Madrid.

### 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. 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 (%)

	2T19 vs.		Acum.'19 vs. Acum.'18
	1T19	2T18	
Volumen Total	1.1	(1.9)	0.7
Volumen Nacional	3.2	1.7	2.9
Volumen Extranjero	(1.0)	(5.3)	(1.3)
Precios Promedio en Pesos	(1.7)	(7.0)	(5.1)
Precios Promedio en Dólares	(1.2)	(5.7)	(5.6)

Tabla 2 | VENTAS (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	85,538	86,090	93,738	(1)	(9)	171,627	179,588	(4)
Millones de Dólares	4,473	4,479	4,837	-	(8)	8,952	9,413	(5)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	27,907	27,536	30,026	1	(7)	55,443	57,928	(4)
Millones de Dólares	1,459	1,433	1,551	2	(6)	2,892	3,038	(5)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	57,630	58,554	63,712	(2)	(10)	116,184	121,661	(5)
Millones de Dólares	3,014	3,046	3,286	(1)	(8)	6,060	6,375	(5)
En el Extranjero / Total (%)	67	68	68			68	68	

Tabla 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	6,431	4,964	8,532	30	(25)	11,395	15,578	(27)
Millones de Dólares	336	258	438	30	(23)	595	814	(27)
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	11,368	9,982	13,129	14	(13)	21,350	24,916	(14)
Millones de Dólares	595	519	676	15	(12)	1,114	1,305	(15)
<b>Flujo/Ingresos (%)*</b>	13.3	11.6	14.0			12.4	13.9	

\*Margen de Flujo denominado en Dólares

Tabla 4 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (US \$ Millones)

Compañía	Partida Extraordinaria	2T19	1T19	2T18	Acum.'19	Acum.'18
Alpek	Ganancia (Pérdida) por Inventarios	(27)	(19)	20	(46)	36
	Reembolso por Incendio - Planta Altamira		11		11	
	Venta terreno Altamira			3		3
	Gastos legales	(1)		(3)	(1)	(8)
	<b>Total Alpek</b>	<b>(28)</b>	<b>(8)</b>	<b>21</b>	<b>(36)</b>	<b>31</b>
Axtel	Ganancia venta de Torres			5		12
	Ganancia venta de Negocio Masivo	39			39	
	<b>Total Axtel</b>	<b>39</b>		<b>5</b>	<b>39</b>	<b>12</b>
Nemak	Resolución por Disputa Fiscal	8			8	
	<b>Total Nemak</b>	<b>8</b>			<b>8</b>	
Newpek	Ganancia venta EFS					13
	<b>Total Newpek</b>					<b>13</b>
<b>Efecto total en Flujo</b>		<b>19</b>	<b>(8)</b>	<b>25</b>	<b>11</b>	<b>56</b>

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

Compañía	2T19	1T19	2T18	(% 2T19 vs.)		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>ALFA</b>	<b>576</b>	<b>527</b>	<b>651</b>	<b>9</b>	<b>(12)</b>	<b>1,103</b>	<b>1,249</b>	<b>(12)</b>
Alpek	189	148	219	28	(14)	337	389	(13)
Sigma	179	166	168	8	7	345	330	5
Nemak	166	175	207	(5)	(20)	341	404	(16)
Axtel	58	58	68	-	(15)	116	134	(13)
Newpek	(6)	(8)	1	25	(700)	(14)	4	(450)
ALFA Flujo/Ventas (%)	12.9	11.8	13.5			12.3	13.3	

Tabla 6 | EFECTO DE IFRS 16 (US \$ Millones)

	2T19	1T19	3T19	4T19	Acum.'19
<b>Estado de Resultados</b>					
Depreciación y Amortización	24	25	-	-	49
Gasto Financiero	6	6	-	-	12
<b>Balance General</b>					
Activos – Derecho de uso	374	366	-	-	366
Pasivos					
Arrendamiento a corto plazo	91	94	-	-	94
Arrendamiento a largo plazo	280	271	-	-	271
<b>Deuda Neta*</b>	<b>388</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>408</b>

\*Balance inicial más nuevos arrendamientos

Tabla 7 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18	(% 2T19 vs.)		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
Gastos Financieros	(126)	(130)	(144)	3	12	(256)	(287)	11
Productos Financieros	23	17	10	40	127	40	25	58
Gastos Financieros Netos	(103)	(113)	(134)	9	23	(216)	(261)	17
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(23)	14	(44)	(260)	49	(9)	69	(112)
RIF Capitalizado	4	5	5	(9)	(13)	9	10	(10)
Resultado Integral de Financiamiento	(121)	(95)	(173)	(28)	30	(216)	(183)	(18)
Costo Promedio de Pasivos (%)	4.6	4.7	5.6			4.7	5.5	

Tabla 8 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18	(% 2T19 vs.)		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	135	91	213	48	(37)	226	476	(52)
Interés Minoritario	40	25	29	57	36	65	103	(37)
Interés Mayoritario	95	66	184	45	(48)	161	373	(57)
Utilidad por Acción (Dólares)	0.02	0.01	0.04	44	(53)	0.03	0.07	(54)
Prom. Acciones en Circulación (millones)	5,042	5,054	5,055			5,048	5,055	

Tabla 9 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18
Activos Totales	18,799	18,811	18,660
Pasivo Total	13,841	13,906	14,042
Capital Contable	4,957	4,905	4,617
Capital Contable Mayoritario	3,705	3,685	3,456
Deuda Neta	7,122	7,194	7,014
Deuda Neta/Flujo*	2.7	2.6	3.1
Cobertura de Intereses*	6.0	5.7	4.7

\* Veces. UDM = últimos 12 meses

Tabla 10 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.	
				1T19	2T18
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,217	1,250	1,155	(3)	5
Clientes	1,505	1,524	1,671	(1)	(10)
Inventarios	2,517	2,508	2,544	-	(1)
Otros activos circulantes	894	914	900	(2)	(1)
<b>Total activo circulante</b>	<b>6,133</b>	<b>6,196</b>	<b>6,269</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
Inversión en asociadas y otras	507	506	128	-	296
Propiedades, planta y equipo, neto	7,800	7,779	8,062	-	(3)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	2,982	2,989	2,773	-	8
Otros activos no circulantes	1,377	1,341	1,427	3	(4)
<b>Total Activo</b>	<b>18,799</b>	<b>18,811</b>	<b>18,660</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	1,303	1,261	808	3	61
Proveedores	2,932	2,934	3,142	-	(7)
Otros pasivos circulantes	1,340	1,401	1,190	(4)	13
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>5,575</b>	<b>5,596</b>	<b>5,139</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	6,872	6,864	7,425	-	(7)
Beneficios a empleados	260	252	258	3	1
Otros pasivos	1,134	1,195	1,220	(5)	(7)
<b>Total de pasivo</b>	<b>13,841</b>	<b>13,906</b>	<b>14,042</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>4,957</b>	<b>4,905</b>	<b>4,617</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>18,799</b>	<b>18,811</b>	<b>18,660</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Deuda Neta	7,122	7,194	7,014	(1)	2
Deuda Neta/Flujo*	2.7	2.6	3.1		
Cobertura de intereses*	6.0	5.7	4.7		

\* Veces. UDM = últimos 12 meses

SIGMA

Tabla 11 | SIGMA - CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	2T19 vs.		Acum.'19 vs.
	1T19	2T18	Acum.'18
Volumen Total	4.2	(1.7)	(1.2)
Precios Promedio en Pesos	1.4	1.8	1.3
Precios Promedio en Dólares	1.9	3.2	0.8

Tabla 12 | SIGMA – VENTAS (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	30,776	29,146	30,755	6	-	59,922	59,866	-
Millones de Dólares	1,609	1,516	1,587	6	1	3,126	3,139	-
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	12,966	12,544	12,525	3	4	25,510	24,454	4
Millones de Dólares	678	653	647	4	5	1,331	1,283	4
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	17,810	16,602	18,230	7	(2)	34,412	35,412	(3)
Millones de Dólares	931	864	940	8	(1)	1,795	1,856	(3)
En el Extranjero / Total (%)	58	57	59			57	59	

Tabla 13 | SIGMA - UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	2,354	2,094	2,210	12	6	4,448	4,235	5
Millones de Dólares	123	109	114	13	8	232	222	4
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	3,425	3,195	3,250	7	5	6,619	6,294	5
Millones de Dólares	179	166	168	8	7	345	330	5

Tabla 14 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18
Activos Totales	5,155	5,056	5,166
Pasivo Total	4,263	4,228	4,235
Capital Contable	892	828	931
Capital Contable Mayoritario	863	799	898
Deuda Neta	2,050	2,020	2,030
Deuda Neta/Flujo*	2.9	2.9	2.9
Cobertura de Intereses*	6.2	5.3	5.2

\* Veces. UDM = últimos 12 meses

NEWPEK

Tabla 15 | NEWPEK - VENTAS (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18	(% 2T19 vs.)		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Volumen (MBPED)<sup>1</sup></b>	5.4	5.7	8.2	(5)	(34)	5.6	8.9	(37)
Líquidos y otros (%)	56	55	67	2	(16)	56	68	(18)
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	379	441	488	(14)	(22)	820	1,112	(26)
Millones de Dólares	20	23	25	(14)	(22)	43	59	(27)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	269	335	207	(20)	30	604	480	26
Millones de Dólares	14	17	11	(19)	31	31	25	24
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	110	106	281	4	(61)	216	631	(66)
Millones de Dólares	6	5	15	5	(60)	11	33	(66)
En el Extranjero / Total (%)	29	24	58			26	57	

<sup>1</sup> Miles de barriles de petróleo equivalentes por día.

Tabla 16 | NEWPEK - UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18	(% 2T19 vs.)		Acum.'19	Acum.'18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	(174)	(223)	(77)	22	(126)	(398)	135	(395)
Millones de Dólares	(9)	(12)	(4)	22	(133)	(21)	7	(377)
<b>Flujo</b>								
Millones de Pesos	(111)	(159)	20	30	(644)	(270)	317	(185)
Millones de Dólares	(6)	(8)	1	30	(623)	(14)	17	(183)

Tabla 17 | NEWPEK - BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (US \$ Millones)

	2T19	1T19	2T18
Activos Totales	636	627	666
Pasivo Total	241	248	323
Capital Contable	395	379	343
Deuda Neta	(11)	(20)	25
Deuda Neta/Flujo*	33.7	(3.1)	1.2
Cobertura de intereses*	0.0	(1.1)	(18.5)

\* Veces. UDM = últimos 12 meses

## Estados Financieros

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

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	Jun 19	Mar 19	Jun 18	(% Jun 19 vs.)	
				Mar 19	Jun 18
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,330	24,233	22,943	(4)	2
Clientes	28,851	29,533	33,188	(2)	(13)
Otras cuentas y documentos por cobrar	9,082	6,301	6,633	44	37
Inventarios	48,241	48,602	50,526	(1)	(5)
Otros activos circulantes	8,059	11,408	11,235	(29)	(28)
<b>Total activo circulante</b>	<b>117,563</b>	<b>120,077</b>	<b>124,525</b>	<b>(2)</b>	<b>(6)</b>
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	9,727	9,815	2,545	(1)	282
Propiedad, planta y equipo	149,513	150,744	160,145	(1)	(7)
Activos intangibles	57,153	57,930	55,075	(1)	4
Otros activos no circulantes	26,389	25,978	28,353	2	(7)
<b>Total activo</b>	<b>360,345</b>	<b>364,544</b>	<b>370,643</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	7,449	6,159	2,795	21	166
Préstamos bancarios y documentos por pagar	17,525	18,285	13,246	(4)	32
Proveedores	56,211	56,851	62,412	(1)	(10)
Otras pasivos circulantes	25,685	27,143	23,630	(5)	9
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>106,870</b>	<b>108,437</b>	<b>102,084</b>	<b>(1)</b>	<b>5</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>					
Deuda a largo plazo	131,727	133,019	147,482	(1)	(11)
Impuestos diferidos	12,521	12,566	13,009	-	(4)
Otros pasivos	9,217	10,584	11,221	(13)	(18)
Estimación de remuneraciones al retiro	4,984	4,891	5,133	2	(3)
<b>Total pasivo</b>	<b>265,319</b>	<b>269,497</b>	<b>278,929</b>	<b>(2)</b>	<b>(5)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	210	210	211	-	-
Capital ganado	70,802	71,197	68,434	(1)	3
Total Capital Contable de la participación controladora:	71,012	71,408	68,645	(1)	3
Total Capital Contable de la participación no controladora:	24,015	23,639	23,069	2	4
<b>Total capital contable</b>	<b>95,026</b>	<b>95,046</b>	<b>91,713</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>360,345</b>	<b>364,544</b>	<b>370,643</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
Razón circulante	1.1	1.1	1.2		
Pasivo a capital contable consolidado	2.8	2.8	3.0		

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

#### ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos Nominales

	2T19	1T19	2T18	Acum.'19	Acum.'18	2T19 vs. (%)	
						1T19	2T18
Ventas netas	85,538	86,090	93,738	171,627	179,588	(1)	(9)
Nacionales	27,907	27,536	30,026	55,443	57,928	1	(7)
Exportación	57,630	58,554	63,712	116,184	121,661	(2)	(10)
Costo de ventas	(69,445)	(70,246)	(73,589)	(139,691)	(141,786)	1	6
Utilidad bruta	16,092	15,844	20,149	31,936	37,802	2	(20)
Gastos de operación y otros	(9,662)	(10,879)	(11,618)	(20,541)	(22,224)	11	17
Utilidad de operación	6,431	4,964	8,532	11,395	15,578	30	(25)
Costo integral de financiamiento, neto	(2,324)	(1,817)	(3,344)	(4,141)	(3,492)	(28)	31
Participación en resultados de asociadas	(8)	57	15	49	103	(114)	(153)
Utilidad antes de la siguiente provisión	4,099	3,205	5,203	7,303	12,189	28	(21)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(1,526)	(1,452)	(1,030)	(2,978)	(3,078)	(5)	(48)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>2,573</b>	<b>1,752</b>	<b>4,173</b>	<b>4,325</b>	<b>9,111</b>	<b>47</b>	<b>(38)</b>
<b>Resultado del interés minoritario</b>	<b>756</b>	<b>489</b>	<b>586</b>	<b>1,245</b>	<b>1,970</b>	<b>55</b>	<b>29</b>
<b>Resultado del interés mayoritario</b>	<b>1,817</b>	<b>1,263</b>	<b>3,587</b>	<b>3,080</b>	<b>7,141</b>	<b>44</b>	<b>(49)</b>
Flujo de operación	11,368	9,982	13,129	21,350	24,916	14	(13)
Cobertura de intereses *	6.0	5.8	4.8	6.0	4.8		

\* Veces. UDM = Últimos 12 meses

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

#### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

Activo	Jun 19	Mar 19	Jun 18	(% Jun 19 vs.)	
				Mar 19	Jun 18
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,780	10,454	10,847	(6)	(10)
Efectivo restringido	23	12	85	92	(73)
Clientes, neto	5,316	4,984	5,103	7	4
Impuestos sobre la renta por recuperar	346	505	450	(31)	(23)
Inventarios	16,212	14,735	15,387	10	5
Otros activos circulantes	2,788	2,759	2,946	1	(5)
<b>Total activo circulantes</b>	<b>34,465</b>	<b>33,449</b>	<b>34,818</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>
Propiedad, planta y equipo, neto	32,612	32,690	34,427	-	(5)
Activos intangibles, neto	15,659	15,931	15,623	(2)	-
Crédito mercantil	13,161	13,129	14,090	-	(7)
Impuestos diferidos a la utilidad	2,246	2,094	2,666	7	(16)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	97	101	89	(4)	10
Otros activos no circulantes	580	589	909	(2)	(36)
<b>Total activo no circulante</b>	<b>64,356</b>	<b>64,534</b>	<b>67,803</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>
<b>Total activo</b>	<b>98,821</b>	<b>97,981</b>	<b>102,621</b>	<b>1</b>	<b>(4)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda circulante	5,390	5,700	2,234	(5)	141
Documentos por pagar	572	587	87	(3)	556
Proveedores	20,153	18,752	19,020	7	6
Impuesto a la utilidad por pagar	1,605	1,527	1,652	5	(3)
Provisiones	105	126	130	(17)	(19)
Otros pasivos circulantes	5,565	5,138	5,987	8	(7)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>33,390</b>	<b>31,829</b>	<b>29,111</b>	<b>5</b>	<b>15</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda a largo plazo	41,244	41,717	48,304	(1)	(15)
Documentos por pagar	1,565	1,767	292	(11)	435
Impuestos diferidos a la utilidad	3,488	3,489	3,599	-	(3)
Beneficios a empleados	1,407	1,375	1,417	2	(1)
Provisiones largo plazo	75	73	98	2	(24)
Impuestos sobre la renta por pagar	509	1,633	1,264	(69)	(60)
Otros pasivos no circulantes	41	50	37	(18)	12
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>48,328</b>	<b>50,104</b>	<b>55,011</b>	<b>(4)</b>	<b>(12)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>81,718</b>	<b>81,933</b>	<b>84,122</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Total capital contable de la participación controladora:	16,544	15,491	17,837	7	(7)
Total capital contable de la participación no controladora:	559	557	662	-	(16)
<b>Total capital contable</b>	<b>17,103</b>	<b>16,048</b>	<b>18,499</b>	<b>7</b>	<b>(8)</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>98,821</b>	<b>97,981</b>	<b>102,621</b>	<b>1</b>	<b>(4)</b>

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos Nominales

	2T19	1T19	2T18	Acum. '19	Acum. '18	2T19 vs. (%)	
						1T19	2T18
Ventas	30,776	29,146	30,755	59,922	59,866	6	-
Costo de ventas	(22,137)	(20,801)	(22,165)	(42,938)	(43,101)	6	-
<b>Utilidad bruta</b>	8,639	8,345	8,590	16,984	16,765	4	1
Gastos de venta	(5,090)	(4,914)	(5,061)	(10,004)	(9,908)	4	1
Gastos de administración	(1,259)	(1,383)	(1,343)	(2,642)	(2,730)	(9)	(6)
Otros ingresos (gastos), neto	64	46	24	110	109	39	163
Utilidad de operación	2,354	2,094	2,210	4,448	4,235	12	6
Resultado financiero, neto	(975)	(573)	(204)	(1,548)	(920)	70	378
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	(1)	(1)	-	(1)	(1)	(34)	-
Utilidad antes de impuestos	1,378	1,521	2,006	2,898	3,315	(9)	(31)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(609)	(727)	(85)	(1,336)	(1,118)	(16)	616
<b>Utilidad neta consolidada</b>	769	793	1,921	1,563	2,197	(3)	(60)
<b>Participación no controladora</b>	(1)	(11)	(15)	(12)	(14)	(91)	(93)
<b>Participación de la controladora</b>	770	804	1,936	1,575	2,211	(4)	(60)

## Apéndice – Reportes 2T19 de empresas listadas

---

**Alpek** (BMV: ALPEKAA) – Petroquímicos

---

**Nemak** (BMV: NEMAKA) – Autopartes de Aluminio

---

**Axtel** (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom

---

Monterrey, México, a 17 de julio de 2019 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

## Alpek reporta Flujo de U.S. \$161 millones en el 2T19

### Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Volumen Total (ktons)</b>	1,121	1,087	1,151	3	(3)	2,208	2,167	2
Poliéster	887	857	912	4	(3)	1,744	1,699	3
Plásticos y Químicos	234	230	239	2	(2)	463	468	(1)
<b>Ingresos Consolidados</b>	1,643	1,642	1,759	-	(7)	3,286	3,291	-
Poliéster	1,242	1,239	1,320	-	(6)	2,481	2,429	2
Plásticos y Químicos	375	376	439	-	(15)	751	862	(13)
<b>Flujo de Operación Consolidado</b>	161	140	239	15	(33)	301	420	(28)
Poliéster	96	80	162	20	(41)	176	274	(36)
Plásticos y Químicos	61	54	78	13	(22)	115	148	(22)
<b>Ut. Atribuible a la Part. Controladora</b>	56	27	142	108	(61)	83	224	(63)
Inversiones y Adquisiciones	38	69	471	(45)	(92)	106	527	(80)
Deuda Neta	2,084	2,200	1,637	(5)	27			
Deuda Neta/Flujo de Operación <sup>(1)</sup>	2.2	2.2	2.9					
Cobertura de intereses <sup>(1)</sup>	8.1	8.8	5.9					

(1) Veces: Últimos 12 meses

### Principales Aspectos de Operación y Financieros (2T19)

<b>Alpek</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 2T19 de U.S. \$161 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S \$27 millones por devaluación de inventario. Flujo Comparable aumentó 28% trimestre a trimestre, pero disminuyó 13% año contra año</li> <li>Deuda Neta a Flujo UDM de 2.2x; estable contra el 1T19 y por arriba del 1.7x registrado al cierre del 2018. Deuda Neta disminuyó U.S. \$116 millones durante el 2T19</li> <li>Continúan los avances en la planta de cogeneración en Altamira, cuyo proceso de venta se espera concluya en los próximos meses</li> </ul>
<b>Poliéster</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 2T19 de U.S. \$96 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$26 millones por devaluación de inventario. Flujo Comparable aumentó 47% trimestre a trimestre, pero disminuyó 15% año contra año</li> <li>Márgenes de referencia del polyester crecieron 14% trimestre a trimestre, tras estabilizarse desde los niveles máximos históricos alcanzados en el 2T18</li> <li>Precio de referencia del Paraxileno (“Px”) disminuyó 14% trimestre a trimestre, impactando temporalmente los márgenes de polyester por un efecto de arrastre de materia prima</li> </ul>
<b>Plásticos y Químicos (P&amp;Q)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 2T19 de U.S. \$61 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$1 millón por devaluación de inventario. Flujo Comparable aumentó 6% trimestre a trimestre, pero disminuyó 18% año contra año</li> <li>Flujo principalmente impulsado por desempeño mejor a lo esperado en Polipropileno (“PP”)</li> </ul>

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

### Mensaje del Director General

El Flujo Consolidado del segundo trimestre de 2019 fue de U.S. \$161 millones, marcado por una serie de eventos similares a los experimentados en el 1T19. Los márgenes de referencia del poliéster continuaron fortaleciéndose contra el 1T19. La caída en los precios del Paraxileno, iniciada en el 4T18, prolongó las distorsiones temporales a los márgenes y resultados del negocio de Poliéster durante el 2T19. No obstante, el desempeño mejor a lo esperado en el segmento de Plásticos y Químicos (P&Q) ayudó a contrarrestar parcialmente estos efectos.

El precio promedio del crudo Brent aumentó secuencialmente, desde U.S. \$63 por barril en el 1T19 a U.S. \$68 por barril en el 2T19. Sin embargo, los precios de referencia del Px y Propileno cayeron 14% y 2% en el mismo período, respectivamente. Los menores precios de materias primas produjeron un cargo no-erogable de U.S. \$27 millones por devaluación de inventario durante el segundo trimestre, así como un cargo no-erogable de U.S. \$46 millones en el acumulado del año. Los precios de referencia del Px no siguieron la correlación que normalmente guardan con el precio del crudo, debido principalmente a nueva capacidad de Px en China. Es importante destacar que, desde inicios de junio, los precios del Px parecen haberse estabilizado a estos bajos niveles.

El Flujo del segmento de Poliéster en el 2T19 fue de U.S. \$96 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$26 millones por devaluación de inventario y gastos legales no-recurrentes de U.S. \$1 millón. Ajustado por estos conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 2T19 fue de U.S. \$123 millones, 47% por arriba del 1T19, pero 15% por debajo del 2T18. El aumento contra el 1T19 fue impulsado principalmente por el fortalecimiento de los márgenes de referencia del poliéster, los cuales crecieron secuencialmente, pero manteniéndose por debajo de los máximos históricos del 2T18.

Adicionalmente a la devaluación de inventarios, la caída en los precios del Px también originó un efecto de arrastre de materia prima por U.S. \$28 millones durante el 2T19, y por U.S. \$47 millones en lo que va del año. Mientras que este efecto negativo está incluido en el Flujo Comparable del segmento de Poliéster, también puede considerarse como una distorsión temporal de márgenes. Excluyendo este impacto, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster aumentaría a U.S. \$151 millones en el 2T19 y a U.S. \$254 millones en lo que va del año.

El Flujo del segmento de Plásticos y Químicos (P&Q) en el 2T19 fue de U.S. \$61 millones. Ajustado por un cargo no-erogable por devaluación de inventario de U.S. \$1 millón, el Flujo Comparable del segmento de P&Q sumó U.S. \$62 millones, aumentando 6% trimestre contra trimestre. El Flujo del 2T19 fue impulsado principalmente por márgenes en Polipropileno (PP) mejores a lo esperado. Sin embargo, la Caprolactama ("CPL") tuvo un desempeño por debajo de las expectativas, en un entorno de caída de precios durante el 2T19. En su comparativo anual, el Flujo disminuyó 17%, debido a cambios en la mezcla de materias primas.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) totalizaron U.S. \$38 millones en el 2T19, mayormente destinados a la construcción de la planta de cogeneración en Altamira, México, con capacidad de 350 MW. El reemplazo de activos y proyectos de capital menores representaron el resto del Capex.

El proceso de venta de las dos plantas de cogeneración de energía de Alpek continuó avanzando. El proceso de acondicionamiento de la planta de Altamira está a punto de completarse, y se espera que su proceso de venta sea cerrado en los próximos meses. Alpek reafirma su plan de realizar el pago de un dividendo extraordinario por U.S. \$143 millones, cuando los ingresos de la venta de estos activos a ContourGlobal sean recibidos.

Al cierre del 2T19, la Deuda Neta totalizó U.S. \$2,084 millones y el índice de apalancamiento (Deuda Neta a Flujo UDM) fue de 2.2 veces; sin cambios contra el 1T19 y superior a las 1.7 veces registradas al cierre del 4T18. La deuda disminuyó U.S. \$116 millones en el 2T19, principalmente como resultado de una variación en el Capital de Trabajo que impactó positivamente el Flujo de efectivo. Se anticipa que el apalancamiento disminuya hacia fines de año, para ubicarse por debajo de 2.0 veces, una vez se perciban los ingresos por la venta de las plantas de cogeneración.

El Flujo Comparable, tanto para el segmento de Poliéster, como para Plásticos y Químicos refleja sólidos resultados operativos, respaldados por favorables condiciones de mercado. Nos enfocaremos en concluir el proceso de venta de los activos de cogeneración y a la par monitorear la evolución de los márgenes del segmento de CPL. En este contexto, y con base a las sólidas tendencias existentes en los márgenes globales del Poliéster y P&Q, así como a la reciente estabilización de los precios del Px, que en su conjunto eliminarían los efectos por devaluación de inventarios y arrastre de materia prima, Alpek mantiene su guía de resultados para 2019.

### Resultados por Segmento de Negocio

#### **Poliéster**

*(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras Poliéster – 75% de los Ingresos Netos de Alpek)*

Las ventas del segmento de Poliéster en el segundo trimestre de 2019 se mantuvieron estables, trimestre a trimestre, debido a que el mayor volumen fue contrarrestado por menores precios promedio. Las ventas del 2T19 disminuyeron 6%, año contra año, derivado en gran medida de los menores precios de las materias primas. Los precios promedio de Poliéster en el 2T19 disminuyeron 3% en comparación con el 1T19 y el 2T18.

El volumen de Poliéster en el 2T19 fue de 887 Ktons, aumentando 4% contra el 1T19, pero disminuyendo 3% al compararse con el 2T18. La variación con respecto al 1T19 se atribuye principalmente al volumen mejor de lo esperado en Brasil. El volumen acumulado de Poliéster fue 3% superior que en la primera mitad del 2018.

El Flujo del segmento fue de U.S. \$96 millones en el 2T19, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$26 millones por devaluación de inventario y gastos legales no-recurrentes de U.S. \$1 millón. Ajustado por estos conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 2T19 fue de U.S. \$123 millones, 47% por arriba al del 1T19, pero 15% menor al del 2T18. Los resultados del 2T19 también incluyen un efecto negativo asociado al arrastre de materia prima de U.S. \$28 millones, causado por la caída en los precios del Px. Si los precios del Px continúan estabilizándose, tal como lo hicieron durante junio, tanto los efectos relacionados con la devaluación de inventarios como los costos asociados con arrastre de materia prima del 1S19 podrían no extenderse más allá de este periodo; abriendo la posibilidad, incluso, de contrarrestar parcialmente las pérdidas acumuladas en lo que va del año.

#### **Plásticos & Químicos (P&Q)**

*(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 23% de las Ventas Netas de Alpek)*

Las ventas del segmento de P&Q en el 2T19 se mantuvieron estables trimestre a trimestre, pero disminuyeron 15% año contra año, como resultado de un menor precio promedio y un comportamiento mixto en el volumen desplazado. Los precios promedio de P&Q en el 2T19 cayeron 2% y 13%, comparados con el 1T19 y 2T18, respectivamente, reflejando los menores precios de las materias primas, como el propileno y el estireno.

El volumen de P&Q en el segundo trimestre de 2019 aumentó 2% comparado con el 1T19, pero disminuyó 2% contra el 2T18. El aumento del volumen de P&Q durante el 2T19 fue principalmente impulsado por el negocio de polipropileno. El volumen acumulado de P&Q bajó 1% contra la primera mitad del 2018, al verse limitado el crecimiento de volumen de PP por el de CPL.

El Flujo del segmento de P&Q fue de U.S. \$61 millones en el 2T19, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$1 millón por devaluación de inventario. Ajustado por dicho concepto, el Flujo Comparable de P&Q en el 2T19 aumentó 6%, al compararse con el 1T19, pero disminuyó 18% con respecto al 2T18, impulsado principalmente por el desempeño del segmento de PP. La variación contra los resultados del 1T19 se derivó principalmente del mayor volumen desplazado de PP, mientras que los cambios en la mezcla de materias primas explican la caída con respecto al 2T18.

## Resultados Financieros Consolidados

**Ingresos (Ventas Netas):** Las ventas netas del segundo trimestre totalizaron U.S. \$1,643 millones, prácticamente sin cambios contra el 1T19, pero 7% por debajo del 2T18. El precio promedio consolidado del 2T19 disminuyó 3% y 4% contra el 1T19 y 2T18, respectivamente, derivado principalmente de los menores precios de materias primas. Las Ventas Netas acumuladas al 30 de junio de 2019 sumaron U.S. \$3,286 millones, sin movimiento contra el mismo período del año previo.

**Flujo de Operación (Flujo o EBITDA):** El Flujo Consolidado del 2T19 fue de U.S. \$161 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$27 millones por devaluación de inventario y gastos legales no-recurrentes de U.S. \$1 millón. Ajustado por estos conceptos, el Flujo Comparable Consolidado fue de U.S. \$189 millones, U.S. \$148 millones y U.S. \$218 millones en el 2T19, 1T19 y 2T18, respectivamente. El Flujo Consolidado acumulado al 30 de junio de 2019 fue U.S. \$301 millones y el Flujo Consolidado Comparable acumulado fue de U.S. \$337 millones.

**Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora:** La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del segundo trimestre de 2019 fue de U.S. \$56 millones, comparada con los U.S. \$27 millones del 1T19 y U.S. \$142 millones del 2T18. La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora en el 2T19 aumentó contra el 1T19, como resultado de una mayor utilidad de operación y menor costo financiero. La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora acumulada al 30 de junio de 2019 fue de U.S. \$83 millones, una disminución de 63% contra el mismo período del año previo.

**Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex):** Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 2T19 sumaron U.S. \$38 millones, en comparación con los U.S. \$69 millones y U.S. \$471 millones del 1T19 y el 2T18, respectivamente. Durante el trimestre, Alpek avanzó en la construcción de la planta de cogeneración en Altamira, con capacidad de 350 MW. El Capex también incluye el reemplazo de activos y proyectos de capital menores. Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones acumuladas al 30 de junio de 2019 fueron de U.S. \$106 millones, una disminución de 80% contra el mismo período en 2018.

**Deuda Neta:** La Deuda Neta Consolidada, al 30 de junio de 2019, fue de U.S. \$2,084 millones, 5% por debajo contra el 1T19, pero 27% por arriba a lo registrado en el 2T18. En términos absolutos, la Deuda Neta del 2T19 disminuyó U.S. \$116 millones, derivado mayormente de una variación en el Capital de Trabajo que impactó positivamente el Flujo de efectivo, incluyendo la recuperación de créditos fiscales por U.S. \$41 millones por parte de Suape/Citepe. Al 30 de junio de 2019, la Deuda Bruta fue de U.S. \$2,371 millones, mientras que el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo sumó U.S. \$287 millones. Las razones financieras al cierre del 2T19 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 2.2 veces y Cobertura de Intereses de 8.1 veces.

Apéndice A - Tablas

**TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)**

				(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
	2T19	1T19	2T18	1T19	2T18			
Volumen Total	1,121	1,087	1,151	3	(3)	2,208	2,167	2
Poliéster	887	857	912	4	(3)	1,744	1,699	3
Plásticos y Químicos	234	230	239	2	(2)	463	468	(1)

**TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)**

	(% ) 2T19 vs.		Acum19 vs Acum18
	1T19	2T18	
<b>Poliéster</b>			
Precio Promedio en Pesos	(4)	(5)	-
Precio Promedio en Dólares	(3)	(3)	(1)
<b>Plásticos y Químicos</b>			
Precio Promedio en Pesos	(3)	(14)	(12)
Precio Promedio en Dólares	(2)	(13)	(12)
<b>Total</b>			
Precio Promedio en Pesos	(4)	(5)	(2)
Precio Promedio en Dólares	(3)	(4)	(2)

**TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)**

				(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
	2T19	1T19	2T18	1T19	2T18			
Ventas Totales	1,643	1,642	1,759	-	(7)	3,286	3,291	-
Utilidad Bruta	155	138	266	12	(42)	293	468	(37)
Gastos de Operación y Otros	(45)	(49)	(64)	7	29	(94)	(123)	24
Utilidad de Operación	110	90	202	23	(46)	200	346	(42)
Resultado Financiero Neto	(19)	(22)	(10)	17	(81)	(41)	(15)	(171)
Impuestos a la Utilidad	(22)	(27)	(33)	20	34	(49)	(69)	28
Utilidad Neta Consolidada	69	40	159	75	(56)	109	261	(58)
Participación Controladora	56	27	142	108	(61)	83	224	(63)

**TABLA 4 | VENTAS**

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	31,425	31,567	34,143	-	(8)	62,992	62,888	-
Millones de Dólares	1,643	1,642	1,759	-	(7)	3,286	3,291	-
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	9,036	8,776	10,425	3	(13)	17,812	19,485	(9)
Millones de Dólares	472	457	538	3	(12)	929	1,021	(9)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	22,389	22,791	23,718	(2)	(6)	45,180	43,403	4
Millones de Dólares	1,171	1,186	1,222	(1)	(4)	2,357	2,271	4
En el Extranjero / Total (%)	71	72	69			72	69	

**TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	2,099	1,722	3,933	22	(47)	3,821	6,628	(42)
Millones de Dólares	110	90	202	23	(46)	200	346	(42)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	3,077	2,684	4,662	15	(34)	5,761	8,053	(28)
Millones de Dólares	161	140	239	15	(33)	301	420	(28)

**TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE**

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	3,077	2,684	4,662	15	(34)	5,761	8,053	(28)
Millones de Dólares	161	140	239	15	(33)	301	420	(28)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	541	153	(414)	253	231	694	(610)	214
Millones de Dólares	28	8	(21)	253	234	36	(31)	215
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	3,619	2,837	4,247	28	(15)	6,455	7,443	(13)
Millones de Dólares	189	148	218	28	(13)	337	389	(13)

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

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
Gastos Financieros	(35)	(34)	(28)	(1)	(22)	(69)	(52)	(34)
Productos Financieros	9	9	4	2	126	19	10	87
Gastos Financieros, Netos	(25)	(25)	(24)	(1)	(4)	(51)	(42)	(21)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	7	3	14	138	(52)	10	27	(64)
Resultado Financiero, Neto	(19)	(22)	(10)	17	(81)	(41)	(15)	(171)

**TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)**

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
Utilidad Neta Consolidada	69	40	159	75	(56)	109	261	(58)
Participación no Controladora	14	13	17	6	(18)	26	37	(29)
Participación Controladora	56	27	142	108	(61)	83	224	(63)
Utilidad por acción (Dólares)	0.03	0.01	0.07	108	(61)	0.04	0.11	(63)
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,118	2,118	2,117			2,118	2,117	

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

**TABLA 9 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)**

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
EBITDA	161	140	239	15	(33)	301	420	(28)
Capital Neto de Trabajo y Otros	90	(24)	(66)	478	237	66	(150)	144
Inversiones y Adquisiciones	(38)	(69)	(471)	45	92	(106)	(527)	80
Gastos Financieros	(32)	(31)	(26)	(4)	(22)	(63)	(49)	(30)
Impuestos a la Utilidad	(60)	(30)	(33)	(97)	(80)	(90)	(41)	(122)
Dividendos	(2)	(179)	(28)	99	93	(181)	(28)	(537)
Pago Compañías Afiliadas	8	-	10	100	(21)	8	11	(21)
Otras Fuentes / Usos	(12)	(176)	8	93	(256)	(187)	(10)	(1,757)
Disminución (Aumento) en Deuda	116	(369)	(367)	132	132	(252)	(375)	33

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.	
				1T19	2T18
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	287	230	223	25	29
Clientes	703	699	773	-	(9)
Inventarios	987	1,064	1,036	(7)	(5)
Otros activos circulantes	346	356	279	(3)	24
<b>Total activo circulante</b>	<b>2,323</b>	<b>2,348</b>	<b>2,311</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>
Inversión en asociadas y otras	448	448	80	-	459
Propiedades, planta y equipo, neto	2,443	2,430	2,480	1	(1)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	217	221	198	(1)	10
Otros activos no circulantes	577	595	454	(3)	27
<b>Total de activo</b>	<b>6,009</b>	<b>6,042</b>	<b>5,522</b>	<b>(1)</b>	<b>9</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	592	692	305	(15)	94
Proveedores	833	871	1,038	(4)	(20)
Otros pasivos circulantes	333	314	250	6	33
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,757</b>	<b>1,878</b>	<b>1,593</b>	<b>(6)</b>	<b>10</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	1,603	1,560	1,550	3	3
Beneficios a empleados	58	57	54	3	9
Otros pasivos	473	476	635	(1)	(26)
<b>Total de pasivo</b>	<b>3,891</b>	<b>3,970</b>	<b>3,832</b>	<b>(2)</b>	<b>2</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>2,117</b>	<b>2,072</b>	<b>1,691</b>	<b>2</b>	<b>25</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>6,009</b>	<b>6,042</b>	<b>5,522</b>	<b>(1)</b>	<b>9</b>
Deuda Neta	2,084	2,200	1,637	(5)	27
Deuda Neta/Flujo de Operación*	2.2	2.2	2.9		
Cobertura de Intereses*	8.1	8.8	5.9		

\* Veces: Últimos 12 meses

## Poliéster

TABLA 11 | VENTAS

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	23,749	23,823	25,615	-	(7)	47,573	46,426	2
Millones de Dólares	1,242	1,239	1,320	-	(6)	2,481	2,429	2
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,035	3,985	5,039	1	(20)	8,019	9,262	(13)
Millones de Dólares	211	207	260	2	(19)	418	485	(14)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	19,715	19,838	20,576	(1)	(4)	39,553	37,164	6
Millones de Dólares	1,031	1,032	1,060	-	(3)	2,063	1,944	6
En el Extranjero / Total (%)	83	83	80			83	80	

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,064	767	2,566	39	(59)	1,831	4,105	(55)
Millones de Dólares	56	40	132	40	(58)	96	214	(55)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,830	1,541	3,159	19	(42)	3,370	5,250	(36)
Millones de Dólares	96	80	162	20	(41)	176	274	(36)

TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,830	1,541	3,159	19	(42)	3,370	5,250	(36)
Millones de Dólares	96	80	162	20	(41)	176	274	(36)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	523	74	(350)	610	249	596	(536)	211
Millones de Dólares	27	4	(18)	608	251	31	(28)	211
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	2,352	1,614	2,809	46	(16)	3,966	4,714	(16)
Millones de Dólares	123	84	144	47	(15)	207	246	(16)

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

## Plásticos y Químicos

**TABLA 14 | VENTAS**

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	7,168	7,229	8,522	(1)	(16)	14,397	16,456	(13)
Millones de Dólares	375	376	439	-	(15)	751	862	(13)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	4,553	4,313	5,385	6	(15)	8,866	10,223	(13)
Millones de Dólares	238	224	278	6	(14)	462	535	(14)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	2,616	2,916	3,136	(10)	(17)	5,531	6,233	(11)
Millones de Dólares	137	152	162	(10)	(15)	289	327	(12)
En el Extranjero / Total (%)	36	40	37			38	38	

**TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO OPERATIVO**

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	954	853	1,390	12	(31)	1,806	2,548	(29)
Millones de Dólares	50	44	71	12	(30)	94	133	(29)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,166	1,040	1,526	12	(24)	2,206	2,828	(22)
Millones de Dólares	61	54	78	13	(22)	115	148	(22)

**TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE**

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum19	Acum18	Var.%
				1T19	2T18			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,166	1,040	1,526	12	(24)	2,206	2,828	(22)
Millones de Dólares	61	54	78	13	(22)	115	148	(22)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	18	80	(64)	(77)	129	98	(75)	231
Millones de Dólares	1	4	(3)	(76)	133	5	(4)	245
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	1,185	1,120	1,462	6	(19)	2,304	2,753	(16)
Millones de Dólares	62	58	75	6	(18)	120	144	(17)

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

## Apéndice B – Estados Financieros

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

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos mexicanos

(%) Jun-19 vs.

	Jun-19	Mar-19	Jun-18	Mar-19	Jun-18
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,493	4,447	4,426	24	24
Efectivo restringido	3	3	3	-	-
Clientes	13,470	13,551	15,358	(1)	(12)
Otras cuentas y documentos por cobrar	5,535	5,722	4,133	(3)	34
Inventarios	18,923	20,610	20,570	(8)	(8)
Otros activos circulantes	1,102	1,168	1,407	(6)	(22)
<b>Total activo circulante</b>	<b>44,526</b>	<b>45,501</b>	<b>45,897</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>
Inversión en asociadas y otras	8,593	8,683	1,593	(1)	439
Propiedades, planta y equipo, neto	46,824	47,095	49,254	(1)	(5)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	4,166	4,274	3,933	(3)	6
Otros activos no circulantes	11,068	11,532	9,013	(4)	23
<b>Total activo</b>	<b>115,177</b>	<b>117,085</b>	<b>109,690</b>	<b>(2)</b>	<b>5</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda	11,341	13,420	6,058	(15)	87
Proveedores	15,963	16,883	20,624	(5)	(23)
Otros pasivos circulantes	6,375	6,083	4,960	5	29
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>33,679</b>	<b>36,386</b>	<b>31,642</b>	<b>(7)</b>	<b>6</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda (incluye costos de emisión)	30,733	30,228	30,788	2	-
Impuestos a la utilidad diferidos	4,562	4,657	4,639	(2)	(2)
Otros pasivos no circulantes	4,497	4,564	7,969	(1)	(44)
Beneficios a empleados	1,121	1,101	1,069	2	5
<b>Total de pasivo</b>	<b>74,592</b>	<b>76,936</b>	<b>76,107</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Participación controladora:					
Capital social	6,050	6,052	6,052	-	-
Prima en acciones	9,098	9,106	9,071	-	-
Capital contribuido	15,148	15,158	15,123	-	-
Capital ganado	20,729	20,449	13,508	1	53
Total participación controladora	35,877	35,607	28,631	1	25
Participación no controladora	4,708	4,542	4,952	4	(5)
<b>Total de capital contable</b>	<b>40,585</b>	<b>40,149</b>	<b>33,583</b>	<b>1</b>	<b>21</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>115,177</b>	<b>117,085</b>	<b>109,690</b>	<b>(2)</b>	<b>5</b>

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

### ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	2T19	1T19	2T18	(%) 2T19 vs		Acum19	Acum18	(%)Acum19 vs Acum18
				1T19	2T18			
Ingresos	31,425	31,567	34,143	-	(8)	62,992	62,888	-
Nacionales	9,036	8,776	10,425	3	(13)	17,812	19,485	(9)
Exportación	22,389	22,791	23,718	(2)	(6)	45,180	43,403	4
Costo de ventas	(28,460)	(28,910)	(28,966)	2	2	(57,370)	(53,909)	(6)
Utilidad bruta	2,965	2,657	5,177	12	(43)	5,622	8,979	(37)
Gasto de operación y otros	(866)	(935)	(1,244)	7	30	(1,801)	(2,351)	23
Utilidad de operación	2,099	1,722	3,933	22	(47)	3,821	6,628	(42)
Resultado Financiero, neto	(354)	(429)	(217)	17	(63)	(784)	(300)	(161)
Participación en resultados de asociación y negocios conjuntos	(1)	(3)	-	67	(100)	(4)	(9)	56
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,744	1,290	3,716	35	(53)	3,033	6,319	(52)
Impuestos a la utilidad	(420)	(525)	(640)	20	34	(944)	(1,305)	28
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>1,324</b>	<b>765</b>	<b>3,076</b>	<b>73</b>	<b>(57)</b>	<b>2,089</b>	<b>5,014</b>	<b>(58)</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación controladora</b>	<b>1,064</b>	<b>517</b>	<b>2,752</b>	<b>106</b>	<b>(61)</b>	<b>1,581</b>	<b>4,302</b>	<b>(63)</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación no controladora</b>	<b>260</b>	<b>248</b>	<b>324</b>	<b>5</b>	<b>(20)</b>	<b>508</b>	<b>712</b>	<b>(29)</b>

## Nemak reporta Flujo de US\$174 millones en el 2T19

Monterrey, N.L., México, a 17 de julio de 2019 - Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak", o "la Compañía") (BMV: NEMAK), un proveedor líder de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz global, anunció el día de hoy sus resultados operativos y financieros del segundo trimestre de 2019 ("2T19"). A continuación, se presenta un resumen de los indicadores clave de desempeño:

### Cifras Relevantes

	Segundo Trimestre			Por los seis meses de:		
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	11.2	13.1	(14.5)	23.3	26.2	(11.1)
Ingresos	1,011	1,239	(18.4)	2,113	2,474	(14.6)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	174	207	(15.9)	349	404	(13.6)
Inversiones en activo fijo	76	93	NA <sup>2</sup>	172	199	NA <sup>2</sup>

Millones de dólares, excepto Volumen y Flujo de Operación / Unidad equivalente

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(2) NA = No aplicable

Nemak vendió 11.2 millones de unidades equivalentes ("MUE") durante el 2T19, una disminución de 14.5% año vs. año ("a-vs-a"). Todas las regiones presentaron caídas en volumen, debido a condiciones de la industria y mezcla de producto menos favorables. Los ingresos del periodo disminuyeron 18.4% a-vs-a, a consecuencia, principalmente, de un menor volumen y la disminución en el precio de aluminio.

El Flujo del 2T19 sumó US\$174 millones, disminuyendo 15.9% a-vs-a. Dicha variación obedece a la reducción en volumen, efectos cambiarios desfavorables y gastos incrementales para el lanzamiento de nuevos productos en Norteamérica, factores que fueron parcialmente compensados por eficiencias operativas en Europa y un beneficio no recurrente de US\$8 millones, relacionado a una resolución favorable en una disputa fiscal en Brasil.

Las inversiones de capital del 2T19 fueron US\$76 millones, realizadas por la Compañía para incrementar la producción relacionada con los nuevos contratos obtenidos. Al 30 de junio de 2019, la Deuda Neta totalizó US\$1,297 millones, registrando una disminución de 0.5% a-vs-a. Las razones financieras de Nemak fueron las siguientes: Deuda Neta a Flujo últimos doce meses ("UDM"), 1.9 veces; Cobertura de Intereses, 10.0 veces.

### Mensaje del Director General

*Durante el segundo trimestre, continuamos aprovechando la generación de eficiencias operativas para mitigar los efectos adversos de la industria, lo que nos permitió alcanzar resultados alineados a nuestras expectativas. En particular, consolidamos un mayor progreso en Europa, apoyados por diversas estrategias de reducción de costos a nivel de planta. A lo largo de los próximos meses, tenemos la intención de mantener y ampliar estos esfuerzos, de la mano del esfuerzo de equipos especializados, en todas las regiones.*



Asimismo, fortalecimos los cimientos de nuestro negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos, mediante el lanzamiento de nuevos productos, abarcando la mayoría de los mercados a los que servimos. Dado las relaciones que mantenemos con nuestros clientes y nuestras capacidades tecnológicas, confiamos en captar una parte importante de nuestra cartera de US\$1.8 mil millones de prospectos de venta en este segmento.

## Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Segundo Trimestre		
	2019	2018	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) <sup>(1)</sup>	17.0	17.2	(1.2)
Producción de Vehículos en Norteamérica <sup>(2)</sup>	4.3	4.4	(2.3)
Producción de Clientes de Nemark en Norteamérica <sup>(2)</sup>	2.8	3.0	(6.7)
Venta de Vehículos Europa (SAAR) <sup>(1)(2)</sup>	20.2	20.8	(2.9)
Producción de Vehículos en Europa <sup>(2)</sup>	5.6	6.0	(6.7)
Producción de Clientes de Nemark en Europa <sup>(2)</sup>	4.4	4.7	(6.4)

(1) SAAR = Ventas anualizadas desestacionalizadas (por sus siglas en inglés)

(2) Fuente: estimados de IHS Markit y Nemark

En el trimestre, el SAAR de vehículos en los EE. UU. fue de 17.0 millones de unidades, o 1.2% menos a-vs-a, debido principalmente a menores ventas de parte de ciertas armadoras basadas en los EE.UU. A su vez, las cifras de producción de vehículos en Norteamérica del 2T19 fueron 6.7% y 2.3% menores para los clientes de Nemark y para la industria en general, respectivamente.

En Europa, las cifras del 2T19 fueron impactadas por el menor dinamismo macroeconómico, así como por una difícil base de comparación contra el mismo periodo del año anterior, en el cual la industria registró un importante repunte que antecedió a la implementación de nuevos estándares para las pruebas de emisiones en vehículos. Mientras que el SAAR de vehículos en el 2T19 sumó 20.2 millones de unidades, una caída de 2.9% a-vs-a, tanto la producción de vehículos en general como la de los clientes de Nemark en la región, cayeron un 6.7% y un 6.4%, respectivamente.

## Acontecimientos Recientes

- En lo que va del año, Nemark obtuvo nuevos contratos, por un valor total de US\$410 millones en ingresos anuales, de los cuales aproximadamente el 40% correspondió a negocios incrementales.
- Iniciaron las pruebas de producción para la primera planta de Nemark dedicada a la fabricación de componentes de baterías para vehículos eléctricos en Norteamérica.
- Nemark fue galardonada por General Motors con el premio “Proveedor del Año”, gracias a su sobresaliente desempeño. La compañía ha obtenido este premio en quince ocasiones durante los 27 años de historia del mismo.



## Resumen de Resultados Financieros

	Segundo Trimestre			Por los seis meses de:		
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	11.2	13.1	(14.5)	23.3	26.2	(11.1)
Ingresos	1,011	1,239	(18.4)	2,113	2,474	(14.6)
Utilidad de operación	90	135	(33.3)	181	244	(25.8)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	174	207	(15.9)	349	404	(13.6)
Flujo de Operación <sup>1</sup> / Unidad equivalente	15.5	15.8	(1.9)	15.0	15.4	(2.6)
Utilidad neta	42	24	75.0	101	93	8.6
Inversiones en activo fijo	76	93	NA <sup>2</sup>	172	199	NA <sup>2</sup>
Deuda Neta <sup>3</sup>	1,297	1,304	(0.5)			

Millones de dólares, excepto Volumen y Flujo de Operación / Unidad equivalente

(1) Flujo de Operación (\*Flujo\*) = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(2) NA = No aplicable

(3) Deuda Neta = Deuda Total - Efectivo Total

El volumen total del 2T19 disminuyó 14.5% a-vs-a. Todas las regiones reportaron menores volúmenes a-vs-a, aunque por distintas causas. En Norteamérica, la caída en el volumen se debió en gran medida a una mezcla de productos menos favorable, menores exportaciones a China y una menor producción entre las tres grandes armadoras de Detroit. En Europa, se disminuyó la producción de vehículos ligeros de parte de clientes armadores, lo que a su vez afectó la demanda de partes de Nematik. Y en el Resto del Mundo, la reducción obedece principalmente a una continua caída en las ventas de vehículos ligeros de su cliente Ford en China.

En cuanto a los ingresos, la reducción en volumen ya referida, aunada a una disminución en el precio del aluminio, generaron una disminución de 18.4% a-vs-a en el 2T19.

Con respecto a la Utilidad de Operación, Nematik reportó una reducción de 33.3% a-vs-a en el 2T19, ya que los menores ingresos, el impacto de la depreciación del euro contra el dólar americano y mayores gastos de lanzamiento de productos contrarrestaron el beneficio de las eficiencias operativas, así como del efecto no recurrente mencionado líneas arriba. La reducción en la Utilidad de Operación dio como resultado una caída de 15.9% a-vs-a en el Flujo del 2T19. En lo que se refiere al Flujo trimestral por unidad equivalente, este fue de US\$15.50, 1.9% por debajo de los US\$15.80 registrados el mismo periodo del año pasado. La Utilidad Neta de Nematik fue de US\$42 millones en el 2T19, un incremento de 75.0% a-vs-a, atribuido principalmente a las menores pérdidas cambiarias.

Las inversiones de capital sumaron US\$76 millones durante el 2T19, con un enfoque continuo al impulso de los lanzamientos de nuevos productos en todas las regiones donde Nematik opera.

Al 30 de junio de 2019, Nematik reportó una Deuda Neta de US\$1.3 mil millones. Las razones financieras fueron: Deuda Neta a Flujo UDM, 1.9 veces; y, Cobertura de Intereses, 10.0 veces. Estas razones se comparan con 1.8 y 8.2 veces, respectivamente, al cierre del 2T18.



## Resultados Regionales

### Norteamérica

Los ingresos disminuyeron 18.8% a-vs-a en el 2T19, derivado principalmente del menor volumen y la disminución en los precios del aluminio. El Flujo del 2T19 se redujo en 23.1% a-vs-a, a consecuencia del menor volumen y los mayores gastos relacionados con el lanzamiento de nuevos productos.

### Europa

Los ingresos cayeron 14.6% a-vs-a en el 2T19, debido principalmente a una reducción en el volumen, efectos cambiarios desfavorables y la disminución en los precios del aluminio. El Flujo del 2T19 fue 13.2% inferior a-vs-a, ya que el menor volumen vendido y la depreciación del euro frente al dólar americano contrarrestaron los beneficios derivados de las mayores eficiencias operativas alcanzadas durante el trimestre.

### Resto del Mundo

En el 2T19, los ingresos disminuyeron 28.7% a-vs-a, debido a las menores ventas de Nematik en China. El Flujo del 2T19 fue de US\$16 millones, incluyendo el beneficio no recurrente de US\$8 millones relacionado con una resolución favorable en una disputa fiscal en Brasil.

-----



## Metodología para la presentación de resultados

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

## Información para la Conferencia Trimestral

La conferencia de Nematik del 2T19 se llevará a cabo el jueves 18 de julio próximo, a las 11:30 am, hora del este de los EE.UU. (10:30 am hora de la CDMX). Para participar, favor de marcar de la siguiente forma: EE.UU.: llamada local: (877) 407-0784. Llamada Internacional: 1-201-689-8560. Llamada desde México sin costo: 01 800 522 0034. La conferencia también se transmitirá vía *webcast* en vivo con *streaming* de audio. De no poder participar, la conferencia estará disponible en el sitio web de la Compañía (audio y script). Para mayor información, favor de visitar la página [investors.nematik.com](http://investors.nematik.com)

## Declaraciones Prospectivas

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

## Acerca de Nematik

Nematik es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones para la estructura del vehículo. La Compañía emplea a más de 23 mil personas en sus 38 instalaciones productivas alrededor del mundo. En 2018, generó ingresos por US\$4.7 mil millones. Para mayor información, visite <http://www.nematik.com>

A continuación, se presentan tres páginas con tablas de información financiera



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

	Por el segundo trimestre de:					Por los seis meses de:				
	2019	% de ing.	2018	% de ing.	% Var.	2019	% de ing.	2018	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	11.2		13.1		(14.5)	23.3		26.2		(11.1)
Ingresos	1,011	100.0	1,239	100.0	(18.4)	2,113	100.0	2,474	100.0	(14.6)
Utilidad Bruta	151	14.9	218	17.6	(30.7)	316	15.0	403	16.3	(21.6)
Gastos de venta y administración	(68)	(6.7)	(82)	(6.6)	(17.1)	(143)	(6.8)	(158)	(6.4)	(9.5)
Otros ingresos (gastos), neto	7	0.7	(1)	(0.1)	NA	8	0.4	(1)	(0.0)	NA
Utilidad de Operación	90	8.9	135	10.9	(33.3)	181	8.6	244	9.9	(25.8)
Gasto Financiero	(20)	(2.0)	(20)	(1.6)	0.0	(41)	(1.9)	(62)	(2.5)	(33.9)
Producto Financiero	8	0.8	1	0.1	NA	10	0.5	4	0.2	NA
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(8)	(0.8)	(56)	(4.5)	(85.7)	(2)	(0.1)	(47)	(1.9)	(95.7)
Resultado financiero, neto	(20)	(2.0)	(75)	(6.1)	(73.3)	(33)	(1.6)	(105)	(4.2)	(68.6)
Participación en Asociadas	(1)	(0.1)	1	0.1	NA	1	0.0	6	0.2	(83.3)
Impuestos a la utilidad	(27)	(2.7)	(37)	(3.0)	(27.0)	(48)	(2.3)	(53)	(2.1)	(9.4)
Utilidad Neta	42	4.2	24	1.9	75.0	101	4.8	93	3.8	8.6

	2019	% de ing.	2018	% de ing.	% Var.	2019	% de ing.	2018	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	90	8.9	135	10.9	(33.3)	181	8.6	244	9.9	(25.8)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	83	8.2	71	5.7	16.9	168	8.0	160	6.5	5.0
Flujo de Operación <sup>1</sup>	174	17.2	207	16.7	(15.9)	349	16.5	404	16.3	(13.6)
Inversiones en activo fijo	76	7.5	93	7.5	NA <sup>2</sup>	172	8.1	199	8.0	NA <sup>2</sup>

(1) EBITDA = Operating Income + Depreciation, Amortization & other Non-Cash Items

(2) NA = No aplicable

**Nemak**  
**Balance General Consolidado**  
**Millones de Dólares**

Activos	Jun-19	Dic-18	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	223	181	23.2
Clientes	459	521	(11.9)
Inventarios	655	636	3.0
Otros activos circulantes	56	55	1.8
Total activo circulante	1,392	1,392	0.0
Inversión en acciones	42	37	13.5
Propiedad, planta y equipo, neto	2,633	2,623	0.4
Otros activos	790	685	15.3
Total Activos	4,858	4,738	2.5

Pasivos y Capital Contable	Jun-19	Dic-18	% Var
Préstamos bancarios C.P.	107	78	37.2
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	62	47	31.9
Intereses por pagar	19	17	11.8
Otros pasivos circulantes	1,179	1,206	(2.2)
Total pasivo circulante	1,367	1,349	1.3
Deuda a largo plazo	1,383	1,339	3.3
Obligaciones laborales	66	63	4.8
Otros pasivos de largo plazo	158	153	3.3
Total Pasivos	2,974	2,904	2.4
Total capital contable	1,884	1,834	2.7
Total pasivo y capital contable	4,858	4,738	2.5



## Nemak Resultados por Región

### Millones de Dólares

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el segundo trimestre			Por los seis meses de:		
	2019	2018	% Var.	2019	2018	% Var.
Norteamérica	6.5	7.7	(15.6)	13.6	15.2	(10.5)
Europa	3.7	4.1	(9.8)	7.7	8.4	(8.3)
Resto del Mundo	1.0	1.3	(23.1)	2.0	2.6	(23.1)
<b>Total</b>	<b>11.2</b>	<b>13.1</b>	<b>(14.5)</b>	<b>23.3</b>	<b>26.2</b>	<b>(11.1)</b>

Ingresos Totales*	2019	2018	% Var.	2019	2018	% Var.
Norteamérica	557	686	(18.8)	1,169	1,361	(14.1)
Europa	368	431	(14.6)	772	881	(12.4)
Resto del Mundo	87	122	(28.7)	173	232	(25.4)
<b>Total</b>	<b>1,011</b>	<b>1,239</b>	<b>(18.4)</b>	<b>2,113</b>	<b>2,474</b>	<b>(14.6)</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup>	2019	2018	% Var.	2019	2018	% Var.
Norteamérica	100	130	(23.1)	209	251	(16.7)
Europa	59	68	(13.2)	126	138	(8.7)
Resto del Mundo	16	9	77.8	15	15	0.0
<b>Total</b>	<b>174</b>	<b>207</b>	<b>(15.9)</b>	<b>349</b>	<b>404</b>	<b>(13.6)</b>

Margen de Flujo de Operación <sup>1</sup> en %	2019	2018	% Var.	2019	2018	% Var.
Norteamérica	18%	19%	(5.3)	18%	18%	(3.1)
Europa	16%	16%	1.6	16%	16%	4.2
Resto del Mundo	18%	7%	149.3	9%	6%	34.1
<b>Total</b>	<b>17%</b>	<b>17%</b>	<b>3.0</b>	<b>17%</b>	<b>16%</b>	<b>1.1</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup> USD/ Unidad equivalente	2019	2018	% Var.	2019	2018	% Var.
Norteamérica	15.4	16.9	(8.9)	15.4	16.5	(6.9)
Europa	15.9	16.6	(3.9)	16.4	16.4	(0.4)
Resto del Mundo	16.0	6.9	131.1	7.5	5.8	30.0
<b>Total</b>	<b>15.5</b>	<b>15.8</b>	<b>(1.9)</b>	<b>14.9</b>	<b>15.4</b>	<b>(3.2)</b>

(1) Flujo de Operación (\*Flujo\*) = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

\* De clientes externos



**Nemak**  
**Estado de Resultados**  
**Millones de Pesos**

	Por el segundo trimestre de:					Por los seis meses de:				
	2019	% de ing.	2018	% de ing.	% Var.	2019	% de ing.	2018	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	11.2		13.1		(14.5)	23.3		26.2		(11.1)
Ingresos	19,325	100.0	23,981	100.0	(19.4)	40,507	100.0	47,144	100.0	(14.1)
Utilidad Bruta	2,896	15.0	4,250	17.7	(31.9)	6,064	15.0	7,716	16.4	(21.4)
Gastos de venta y administración	(1,307)	(6.8)	(1,589)	(6.6)	(17.7)	(2,736)	(6.8)	(3,015)	(6.4)	(9.3)
Otros ingresos (gastos), neto	143	0.7	(18)	(0.1)	NA	147	0.4	(26)	(0.1)	NA
Utilidad de Operación	1,731	9.0	2,643	11.0	(34.5)	3,475	8.6	4,675	9.9	(25.7)
Gasto Financiero	(387)	(2.0)	(393)	(1.6)	(1.5)	(788)	(1.9)	(1,172)	(2.5)	(32.8)
Producto Financiero	161	0.8	29	0.1	NA	189	0.5	79	0.2	NA
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	(149)	(0.8)	(1,090)	(4.5)	(86.3)	(43)	(0.1)	(909)	(1.9)	(95.3)
Resultado financiero, neto	(375)	(1.9)	(1,454)	(6.1)	(74.2)	(642)	(1.6)	(2,002)	(4.2)	(67.9)
Participación en Asociadas	(24)	(0.1)	24	0.1	NA	19	0.0	116	0.2	(83.6)
Impuestos a la utilidad	(522)	(2.7)	(724)	(3.0)	(27.9)	(920)	(2.3)	(1,012)	(2.1)	(9.1)
Utilidad Neta	809	4.2	490	2.0	65.1	1,931	4.8	1,777	3.8	8.7
Utilidad de Operación	1,731	9.0	2,643	11.0	(34.5)	3,475	8.6	4,675	9.9	(25.7)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,594	8.2	1,363	5.7	16.9	3,211	7.9	3,027	6.4	6.1
Flujo de Operación <sup>1</sup>	3,325	17.2	4,006	16.7	(17.0)	6,687	16.5	7,701	16.3	(13.2)
Inversiones en activo fijo	1,454	7.5	1,798	7.5	NA <sup>2</sup>	3,302	8.2	3,793	8.0	NA <sup>2</sup>

(1) EBITDA = Operating Income + Depreciation, Amortization & other Non-Cash Items

(2) NA = No aplicable

**Nemak**  
**Balance General Consolidado**  
**Millones de Pesos**

Activos	Jun-19	Dic-18	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,267	3,555	20.0
Clientes	8,801	10,247	(14.1)
Inventarios	12,553	12,518	0.3
Otros activos circulantes	1,068	1,085	(1.6)
Total activo circulante	26,689	27,405	(2.6)
Inversión en acciones	805	733	9.8
Propiedad, planta y equipo, neto	50,467	51,629	(2.3)
Otros activos	15,151	13,491	12.3
Total Activos	93,112	93,258	(0.2)
Pasivos y Capital Contable	Jun-19	Dic-18	% Var
Préstamos bancarios C.P.	2,053	1,427	43.9
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	1,188	1,039	14.3
Intereses por pagar	360	340	5.9
Otros pasivos circulantes	22,604	23,738	(4.8)
Total pasivo circulante	26,205	26,544	(1.3)
Deuda a largo plazo	26,515	26,352	0.6
Obligaciones laborales	1,261	1,238	1.9
Otros pasivos de largo plazo	3,021	3,019	0.1
Total Pasivos	57,002	57,154	(0.3)
Total capital contable	36,109	36,104	0.0
Total pasivo y capital contable	93,112	93,258	(0.2)



# REPORTE DE RESULTADOS

Segundo Trimestre 2019 (2T19)



Monterrey, N.L., México, 17 de julio, 2019. - Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV: AXTELCPO) ("Axtel" o "la Compañía"), una empresa Mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2019 ("2T19").

## Axtel reporta Flujo de US \$57 millones en el 2T19 (Ps. 1,094 millones)

### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(EN MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
Ingresos (Ps.)	3,092	3,147	3,154	(2)	(2)	6,239	6,203	1
US \$	162	164	163	(1)	(1)	325	325	0
Flujo (Ps.) <sup>1</sup>	1,094	1,074	1,147	2	(5)	2,168	2,251	(4)
US \$	57	56	59	2	(3)	113	118	(4)
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	409	(77)	(566)	630	172	332	394	(16)
US \$	22	(4)	(30)	636	171	17	21	(15)
Inversiones (Ps.) <sup>2</sup>	418	377	422	11	(1)	795	564	41
US \$	22	20	22	11	(1)	41	30	39
Deuda neta (US \$)	764	795	994	(4)	(23)			
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.4	3.5	3.3					
Cobertura Intereses UDM*	3.2	3.0	3.2					
Ingresos Ajustados (Ps.) <sup>3</sup>	3,178	3,323	3,848	(4)	(17)	6,500	7,601	(14)
US \$	166	173	199	(4)	(16)	339	399	(15)
Flujo Ajustado (Ps.) <sup>3</sup>	1,848	1,112	1,416	66	31	2,959	2,794	6
US \$	97	58	73	67	33	155	146	6

\* Veces. UDM = Últimos doce meses. Ver página 6 para detalles de cálculos.

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

2) Cifra bruta, no incluye desinversiones.

3) Los resultados de Axtel reflejan el negocio de Mercado Masivo como operación discontinua. Sin embargo, ALFA consolida ambas operaciones continuas y discontinuas. Ver tablas 7 y 8 para una completa reconciliación de ingresos y Flujo.

### INFORMACIÓN SELECTA 2T19

Resultados	<ul style="list-style-type: none"><li>El Flujo comparable del primer semestre se incrementó 7%, en línea con la guía del año; logrado principalmente por un incremento de 5% en los ingresos del segmento empresarial y eficiencias en costos y gastos como resultado de iniciativas de digitalización.</li></ul>
Desinversión Activos No Estratégicos	<ul style="list-style-type: none"><li>Se concluyó exitosamente la desinversión del negocio de Mercado Masivo.</li><li>Los recursos netos más efectivo propio de la operación, fueron utilizados para reducir US \$305 millones en deuda y otros pasivos, disminuyendo el gasto por interés en ~US \$31 millones.</li></ul>
Alianza Centros de Datos	<ul style="list-style-type: none"><li>El proceso competitivo para monetizar una participación mayoritaria del negocio de centros de datos de Axtel continúa avanzando.</li><li>Los potenciales recursos se utilizarán para continuar fortaleciendo la estructura de capital.</li></ul>
Separación en Dos Unidades de Negocio	<ul style="list-style-type: none"><li>El proceso de separación interna de Axtel en dos unidades de negocio especializadas está avanzando.</li><li>Se espera maximizar la utilización de infraestructura, incrementando la rentabilidad.<ul style="list-style-type: none"><li>Infraestructura: Administrará mayoría de los activos, incluyendo la red de fibra óptica y los centros de datos. Proveerá conectividad e internet a los operadores mayoristas, incluyendo la unidad de Servicios.</li><li>Servicios: Continuará ofreciendo soluciones de Telecom y TI, bajo la marca Alestra, a más de 18,000 clientes empresariales y de gobierno.</li></ul></li></ul>

## MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE AXTEL

*“Reportamos un segundo trimestre con resultados positivos, en el que resalta el crecimiento de 5% tanto en ingresos del segmento empresarial como en Flujo, o UAFIRDA, recurrente comparado con 2018. A pesar de la contracción de ingresos del segmento de gobierno ocasionados por el recorte en el gasto del gobierno federal, los beneficios en costos y gastos provenientes de iniciativas de automatización e innovación digital nos han permitido incrementar el Flujo 7% en el primer semestre. Mantendremos nuestra guía de resultados para 2019 esperando una perspectiva más favorable para el segmento de gobierno, resiliencia en el desempeño del segmento empresarial y continuidad en las iniciativas de innovación digital de nuestra compañía.*”

*Durante este trimestre concluimos exitosamente la desinversión del segmento masivo con la venta de cerca de 55 mil clientes residenciales y micro-negocios a Megacable. Los recursos netos obtenidos de la desinversión total más efectivo propio de la operación, fueron destinados a reducir deuda y otros pasivos en US \$305 millones, lo cual permitió disminuir nuestro gasto por interés en aproximadamente US \$31 millones adicional al ahorro de US \$25 millones en inversiones que se destinaban anualmente a dicho segmento.*

*Continuamos cumpliendo nuestros compromisos de enfocarnos 100% en el segmento empresarial, mayorista y gobierno, y de desinvertir activos o negocios no estratégicos para mejorar nuestra estructura de capital. Consistentes con las tendencias de la industria y para maximizar el valor para nuestros accionistas, registramos un avance positivo en la búsqueda de un socio estratégico para nuestros centros de datos de Querétaro y Apodaca. Confiamos en que el interés de numerosos inversionistas y las perspectivas favorables para este negocio contribuyan a cerrar esta transacción en el segundo semestre del año.*

*Por otro lado, reportamos avances significativos en la definición de estructuras, organización, procesos, activos y clientes para la separación funcional de las operaciones de Axtel en dos unidades de negocio. La unidad de servicios se enfocará a continuar proporcionando servicios de valor agregado de telecomunicaciones y tecnologías de la información a empresas y entidades de gobierno a través de la marca Alestra, mientras que la unidad de infraestructura se centrará en ofrecer conectividad e internet a clientes mayoristas y operadores. Con esta separación buscamos generar mayores ingresos, incrementar nuestra rentabilidad y seguir contribuyendo a mejorar la estructura de capital a través de la mayor generación de flujo. Nuestro objetivo de maximizar el valor para clientes, accionistas, la organización y comunidad está firmemente alineado con los proyectos estratégicos en los que estamos trabajando, algunos de los cuales ya hemos concluido con éxito.”*

Rolando Zubirán

## INGRESOS TOTALES

Los ingresos totales ascendieron a US\$ 162 millones en el 2T19, cifra 1% menor en comparación con la del 2T18. En pesos, los ingresos disminuyeron 2%, debido principalmente a una reducción del 30% en el segmento de gobierno, parcialmente mitigados por un incremento del 5% en el segmento empresarial (ver tabla 1).

### SEGMENTO EMPRESARIAL (82% de los ingresos Axtel UDM)

Los ingresos del segmento empresarial totalizaron US \$138 millones, 7% más alto que el 2T18. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 2,645 millones, un incremento del 5% principalmente debido a un mejor desempeño de los ingresos de *redes administradas*. Los ingresos recurrentes crecieron 2% y los ingresos no recurrentes registraron un fuerte incremento debido a ventas de equipo (ver tabla 2).

**TELECOM.** Los ingresos alcanzaron Ps. 2,318 millones en el 2T19, un incremento de 5% año con año, principalmente por un aumento del 15% en *redes administradas*, explicado por un fuerte incremento en servicios administrados y soluciones Ethernet derivado principalmente de servicios proporcionados en relación a la desinversión del segmento de mercado masivo, y también por un incremento del 4% en los ingresos de *datos e internet*. Dichos aumentos fueron mitigados por una disminución de 8% en los servicios de *voz*, debido a caídas seculares en ingresos de llamadas de números fijos a móviles y de larga distancia.

**TI.** Los ingresos de TI totalizaron en Ps. 328 millones en el 2T19, un incremento del 5% comparado con el 2T18, principalmente por un aumento del 30% en soluciones de *integración de sistemas* y un crecimiento del 21% en servicios de *seguridad*.

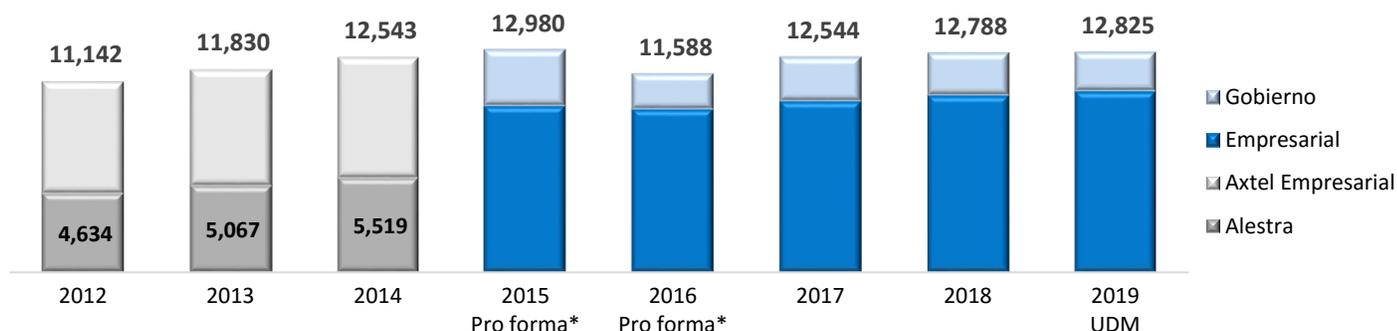
### SEGMENTO GOBIERNO (18% del total de ingresos Axtel UDM)

Los ingresos del segmento gobierno totalizaron US \$23 millones en el 2T19, una caída del 29% respecto al 2T18. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 446 millones, una caída de 30%, resultado de la transición del nuevo gobierno federal. Los ingresos recurrentes disminuyeron 15%, mientras que los ingresos no recurrentes cayeron 98% (ver tabla 3).

**TELECOM.** Los ingresos alcanzaron Ps. 234 millones en 2T19, una disminución del 20% comparado con el 2T18, debido a caídas en todos los servicios: *voz*, *datos e internet* y *redes administradas*. Estas caídas obedecen a un menor ritmo de renovaciones y nuevos contratos.

**TI.** Los ingresos alcanzaron Ps. 212 millones en el 2T19, una caída del 39% comparado con el 2T18. Esto último asociado a fuertes caídas en los ingresos de servicios de *seguridad e integración de sistemas*, reportados como ingresos no recurrentes en el 2T18.

## EVOLUCIÓN (EN MILLONES PS.)



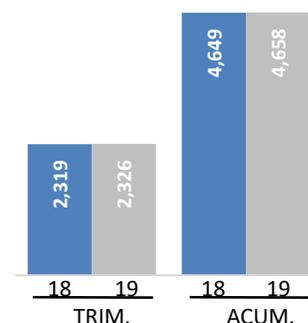
\* Las cifras pro forma incluyen a Axtel y Alestra desde el inicio de cada año.

## UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta se define como las ventas menos el costo de ventas. Para 2T19, la utilidad bruta representó US \$122 millones, un incremento de 2% comparado con el 2T18. En pesos, la utilidad bruta totalizó en Ps. 2,326 millones, manteniéndose constante respecto al 2T18; de tal forma que el desempeño positivo del segmento empresarial fue mitigado por una caída en los ingresos de gobierno.

El margen de utilidad bruta se incrementó 171 puntos base, de 73.5% en 2T18 a 75.2% en el 2T19, debido principalmente a márgenes más altos del segmento de gobierno asociados a una menor proporción de ingresos no recurrentes dentro del segmento, los cuales poseen un menor margen.

(en millones Ps.)

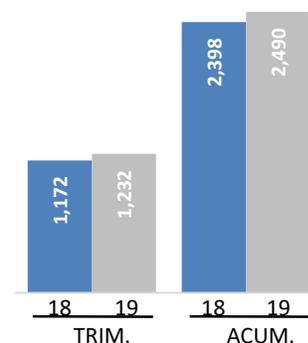


## GASTOS DE OPERACIÓN Y OTROS GASTOS

Los gastos totales alcanzaron US \$64 millones en el 2T19, un incremento del 6% comparado con el 2T18.

En pesos, los gastos totales alcanzaron Ps. 1,232 millones, 5% mayor comparado con el 2T18, principalmente por el beneficio de Ps. 100 millones (US \$5 millones) de la venta de torres en 2T18. Ajustando por este beneficio extraordinario, los gastos de operación en el 2T19 disminuyeron 3%, debido a eficiencias en gastos de personal y mantenimiento, los cuales están mitigando parcialmente el efecto de la inflación, y un beneficio de Ps. 67 millones derivado de la nueva norma contable para arrendamientos de largo plazo (IFRS16).

(en millones Ps.)

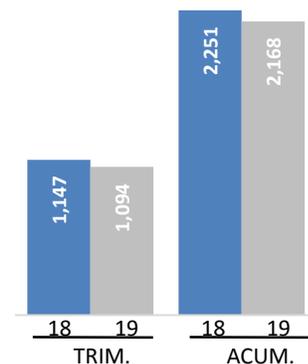


## FLUJO DE OPERACIÓN

El Flujo totalizó en US \$57 millones para el 2T19, 3% más bajo que los US \$59 millones del 2T18. Como se menciona anteriormente, la cifra del 2T18 incluye una ganancia extraordinaria de US \$5 millones por la venta de torres; ajustando este efecto, el Flujo se incrementó 6% año con año.

En pesos, el Flujo alcanzó Ps. 1,094 millones, un incremento del 5% año con año, ajustado por la ganancia de la venta de torres (ver tabla 4).

(en millones Ps.)

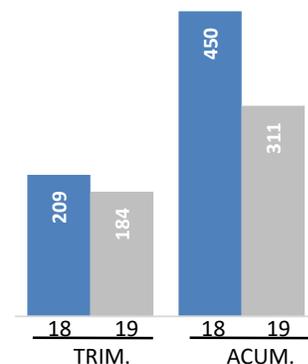


## UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el 2T19, la utilidad de operación totalizó US \$10 millones, 8% menor que el mismo trimestre del año anterior.

En pesos, la utilidad de operación alcanzó Ps. 184 millones, una disminución del 12% comparado con el 2T18, debido principalmente al beneficio extraordinario de la venta de torres en el 2T18.

(en millones Ps.)



## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento totalizó US \$17 millones en 2T19. En pesos, el costo de financiamiento alcanzó Ps. 333 millones en 2T19, una reducción del 54% comparado con el 2T18; explicado principalmente por una ganancia cambiaria durante el 2T19 de Ps. 21 millones, resultado de una apreciación de 1% del Peso mexicano frente al Dólar; comparado con una pérdida cambiaria en el 2T18 de Ps. 264 millones, asociado con una depreciación de 8% del Peso mexicano. El gasto por interés disminuyó 24% del 2T19 al 2T18 principalmente por los prepagos del Crédito Sindicado de Ps. 4,350 millones en diciembre 2018 y de Ps. 550 millones en mayo 2019 (ver tabla 5).

## DEUDA NETA

A finales del segundo trimestre 2019, la deuda neta fue de US \$764 millones, una disminución de 23% o US \$231 millones comparado con el 2T18, monto compuesto por una reducción de US \$247 millones en deuda, un aumento de US \$10 millones causado por una apreciación de 4% del Peso mexicano año con año y una disminución de US \$7 millones en efectivo.

La reducción de deuda total por US \$247 millones año con año, se explica por (i) una disminución de US \$236 millones relacionada con los prepagos del Crédito Sindicado; (ii) una disminución de US \$11 millones en un crédito bancario a largo plazo; (iii) una reducción de US \$29 millones en otros créditos y arrendamientos financieros; (iv) una disminución de US \$1 millón en intereses devengados; y (v) un incremento de US \$31 millones relacionado con la nueva norma contable para arrendamientos de largo plazo (IFRS16).

A finales del 2T19, el efectivo totalizó en US \$43 millones o Ps. 820 millones, comparado con US \$49 millones o Ps. 979 millones hace un año. El efectivo a finales del 2T19 incluye US \$5 millones de efectivo restringido.

Las razones financieras al cierre de 2T19 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 3.4 veces y Cobertura de Intereses de 3.2 veces (ver tabla 6).

## INVERSIONES

En el 2T19 las inversiones de capital totalizaron US \$22 millones, una disminución del 1% comparado con el 2T18. La mayoría de las inversiones se realizaron en infraestructura para proveer a clientes empresariales soluciones de última milla (fibra óptica y radio) y equipo administrado; así como para la expansión de capacidad de la red de servicios de Telecom.

## 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 y futuras decisiones comerciales, las cuales son difíciles o imposibles de predecir con precisión. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en el presente reporte.
- 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: Flujo UDM dividido entre el gasto por interés, neto de la ganancia por interés, ambos traducidos a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes. El gasto por interés se calcula pro forma a prepagos de deuda.
- Para reducir su exposición al riesgo cambiario, Axtel mantiene transacciones de tipo forward por un monto de US \$39 millones vigentes al 2T19, a un tipo de cambio promedio de 19.84 Ps/DI, donde Axtel compra Dólares y vende Pesos. Estas transacciones cubren el cupón con vencimiento en noviembre 2019 del Bono 2024 y parcialmente el pago de inversiones denominadas en dólares hasta diciembre 2019. Adicionalmente, Axtel mantiene una cobertura o *swap* de tasa de interés por Ps. 3,380 millones al 2T19 con vencimiento en diciembre 2022, donde Axtel paga 8.355% y recibe TIIE28d.
- Sujeto a condiciones del mercado y a la posición de liquidez y obligaciones contractuales de la Compañía, ésta podrá adquirir o desinvertir sus propias acciones y/o sus notas senior de cuando en cuando, así como contratar o deshacer instrumentos financieros cuyo subyacente está relacionado al desempeño de su acción.

## SOBRE AXTEL

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende los mercados empresarial y gubernamental. Con una infraestructura de red de 39 mil kilómetros de fibra óptica y más de 6 mil 700 metros cuadrados para albergar equipos de TI en sus centros de datos, Axtel habilita a las organizaciones para ser más productivas a través de la innovación.

A partir del 15 de febrero de 2016, Axtel es una compañía subsidiaria de ALFA, quien posee el 52.8% de su capital.

Axtel se adhirió en 2011 al Pacto Mundial de la ONU, forma parte del IPC Sustentable de la BMV desde 2013, del Dow Jones Sustainability Index desde 2017 y 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 en Internet: [axtelcorp.mx](http://axtelcorp.mx)

Sitio en Internet de su marca empresarial y de gobierno: [alestra.mx](http://alestra.mx)

## Apéndice A – Tablas

**TABLA 1 | VENTAS POR SEGMENTO**  
(EN MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
EMPRESARIAL (Ps.)	2,645	2,626	2,513	1	5	5,272	5,033	5
US \$	138	137	130	1	7	275	264	4
GOBIERNO (Ps.)	446	521	641	(14)	(30)	967	1,170	(17)
US \$	23	27	33	(14)	(29)	50	61	(18)
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>3,092</b>	<b>3,147</b>	<b>3,154</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>6,239</b>	<b>6,203</b>	<b>1</b>
US \$	<b>162</b>	<b>164</b>	<b>163</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>325</b>	<b>325</b>	<b>0</b>
Recurrente (Ps.)	2,961	3,019	2,981	(2)	(1)	5,980	5,937	1
No recurrente (Ps.)	131	128	173	2	(24)	259	266	(3)

**TABLA 2 | VENTAS SEGMENTO EMPRESARIAL**  
(EN MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
TELECOM (Ps.)	2,318	2,297	2,202	1	5	4,614	4,436	4
Voz	488	431	532	13	(8)	919	1,046	(12)
Datos e Internet	904	892	868	1	4	1,797	1,729	4
Redes Administradas	925	974	802	(5)	15	1,899	1,660	14
TI (Ps.)	328	330	311	(1)	5	657	597	10
<b>TOTAL EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,645</b>	<b>2,626</b>	<b>2,513</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>5,272</b>	<b>5,033</b>	<b>5</b>
US \$	<b>138</b>	<b>137</b>	<b>130</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>275</b>	<b>264</b>	<b>4</b>
Recurrente (Ps.)	2,516	2,499	2,458	1	2	5,016	4,939	2
No recurrente (Ps.)	129	127	55	1	135	256	94	>100%

**TABLA 3 | VENTAS SEGMENTO GOBIERNO**  
(EN MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
TELECOM (Ps.)	234	298	293	(21)	(20)	533	530	0
Voz	24	30	39	(18)	(37)	54	77	(29)
Datos e Internet	49	79	77	(39)	(37)	128	134	(5)
Redes Administradas	161	189	177	(15)	(9)	351	320	10
TI (Ps.)	212	222	348	(5)	(39)	435	639	(32)
<b>TOTAL GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>446</b>	<b>521</b>	<b>641</b>	<b>(14)</b>	<b>(30)</b>	<b>967</b>	<b>1,170</b>	<b>(17)</b>
US \$	<b>23</b>	<b>27</b>	<b>33</b>	<b>(14)</b>	<b>(29)</b>	<b>50</b>	<b>61</b>	<b>(18)</b>
Recurrente (Ps.)	444	520	523	(15)	(15)	964	998	(3)
No recurrente (Ps.)	2	1	118	272	(98)	3	172	(98)

## Apéndice A – Tablas

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
Utilidad operativa (Ps.)	184	127	209	46	(12)	311	450	(31)
US \$	10	7	10	46	(8)	16	23	(31)
Flujo (Ps.)	1,094	1,074	1,147	2	(5)	2,168	2,251	(4)
US \$	57	56	59	2	(3)	113	118	(4)
Ajustes* (Ps.)	0	0	(100)	--	--	0	(225)	--
US \$	0	0	(5)	--	--	0	(12)	--
Flujo Comparable (Ps.)	1,094	1,074	1,046	2	5	2,168	2,026	7
US \$	57	56	54	2	6	113	106	6

\* Ajustes incluyen (ganancias) pérdidas extraordinarias, tal como la venta de torres.

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
Gasto neto por interés	(352)	(366)	(461)	4	24	(718)	(866)	17
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	21	159	(264)	(87)	108	180	678	(73)
Valuación derivados	(2)	(30)	(6)	92	56	(32)	8	(509)
<b>Total (Ps.)</b>	<b>(333)</b>	<b>(236)</b>	<b>(731)</b>	<b>(41)</b>	<b>54</b>	<b>(570)</b>	<b>(180)</b>	<b>(217)</b>
US \$	(17)	(12)	(38)	(41)	55	(30)	(9)	(217)

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.	
				1T19	2T18
Notas Senior 2024	500	500	500	0	0
Crédito Sindicado	69	96	302	(29)	(77)
Crédito largo plazo	170	168	176	1	(3)
Arrendamientos y otros	61	66	59	(7)	4
Intereses Devengados	6	14	7	(57)	(14)
<b>Deuda Total</b>	<b>807</b>	<b>845</b>	<b>1,044</b>	<b>(5)</b>	<b>(23)</b>
% deuda en US \$	64%	62%	67%		
(-) Efectivo y Equivalentes	(43)	(50)	(49)	15	13
<b>Deuda Neta</b>	<b>764</b>	<b>795</b>	<b>994</b>	<b>(4)</b>	<b>(23)</b>
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.4	3.5	3.3		
Cobertura intereses UDM*	3.2	3.0	3.2		

\* Veces. UDM = últimos doce meses. Ver página 6 para detalles de cálculos.

## Apéndice B – Operaciones Discontinuas | Mercado Masivo

Los resultados de Axtel reflejan el negocio de Mercado Masivo como operación discontinua. Sin embargo, ALFA consolida ambas operaciones continuas y discontinuas como se detalla a continuación:

**TABLA 7 | OPERACIÓN DISCONTINUA – RECONCILIACIÓN DE INGRESO**  
(EN MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				1T19	2T18			
Ingresos	3,092	3,147	3,154	(2)	(2)	6,239	6,203	1
Ingresos Op. discontinuas	86	176	694	(51)	(88)	262	1,399	(81)
<b>Ingreso Ajustado (Ps.)<sup>1</sup></b>	<b>3,178</b>	<b>3,323</b>	<b>3,848</b>	<b>(4)</b>	<b>(17)</b>	<b>6,500</b>	<b>7,601</b>	<b>(14)</b>
US \$	166	173	199	(4)	(16)	339	399	(15)

1) Cifra consolidada por ALFA.

**TABLA 8 | OPERACIÓN DISCONTINUA – RECONCILIACIÓN DE FLUJO**  
(EN MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				1T19	2T18			
Flujo (Ps.)	1,094	1,074	1,147	2	(5)	2,168	2,251	(4)
US \$	57	56	59	2	(3)	113	118	(4)
Flujo - Op. Discontinua (Ps.)	754	37	269	>1,000	180	791	544	45
US \$	39	2	14	>1,000	183	41	29	45
<b>Flujo Ajustado (Ps.)<sup>1</sup></b>	<b>1,848</b>	<b>1,112</b>	<b>1,416</b>	<b>66</b>	<b>31</b>	<b>2,959</b>	<b>2,794</b>	<b>6</b>
US \$	97	58	73	67	33	155	146	6
<b>Ajustes (Ps.)<sup>2</sup></b>								
Venta Torres	0	0	(100)	--	--	0	(225)	--
Venta FTTx	(741)	0	0	--	--	(741)	0	--
<b>Flujo Aj. Comparable (Ps.)</b>	<b>1,106</b>	<b>1,112</b>	<b>1,315</b>	<b>(0)</b>	<b>(16)</b>	<b>2,218</b>	<b>2,569</b>	<b>(14)</b>
US \$	58	58	68	(0)	(15)	116	135	(14)

1) Cifra consolidada por ALFA.

2) Ajustes incluyen (ganancias) pérdidas por partidas extraordinarias.

## Apéndice C – Estados Financieros

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

#### Estado de Situación Financiera

(EN MILLONES DE PESOS)

	2T19	1T19	2T18	1T19	2T18
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					
Efectivo y equivalentes	722	882	811	(18)	(11)
Cuentas por cobrar	3,047	3,084	2,954	(1)	3
Partes relacionadas	63	64	35	(2)	82
Impuestos por recuperar y otras CxC	709	973	933	(27)	(24)
Anticipos a Proveedores	584	558	652	5	(10)
Inventarios	141	144	224	(2)	(37)
Instrumentos Financieros	1	0	634	--	(100)
Instrumentos Financieros (ZSCs)	70	100	173	(30)	(60)
Act. clasif. congelados para venta	0	324	0	--	--
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>5,337</b>	<b>6,127</b>	<b>6,416</b>	<b>(13)</b>	<b>(17)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>					
Efectivo restringido	97	95	168	2	(42)
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	15,076	15,678	18,596	(4)	(19)
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	0	17	--	--
Activos intangibles, neto	1,772	1,893	1,393	(6)	27
Impuestos diferido	2,837	2,962	3,816	(4)	(26)
Inversiones compañías asociadas y otros	295	295	157	(0)	87
Otros activos	449	421	376	7	20
<b>Total Activo No Circulante</b>	<b>20,526</b>	<b>21,344</b>	<b>24,523</b>	<b>(4)</b>	<b>(16)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>25,863</b>	<b>27,471</b>	<b>30,938</b>	<b>(6)</b>	<b>(16)</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>					
Proveedores	3,370	3,429	3,540	(2)	(5)
Intereses acumulados	121	281	145	(57)	(17)
Deuda a corto plazo	0	0	207	--	--
Porción circulante de deuda a LP	529	559	717	(5)	(26)
Impuestos por pagar	16	3	38	446	(56)
Instrumentos Financieros	25	100	54	(75)	(53)
Ingresos Diferidos	444	607	487	(27)	(9)
Provisiones	168	270	28	(38)	504
Otras cuentas por pagar	1,305	2,764	2,940	(53)	(56)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>5,978</b>	<b>8,012</b>	<b>8,156</b>	<b>(25)</b>	<b>(27)</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Deuda a largo plazo	14,632	15,344	19,443	(5)	(25)
Beneficios empleados	617	609	612	1	1
Instrumentos Financieros Derivados	82	36	0	126	--
Otros pasivos a LP	704	1	3	>1,000	>1,000
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>16,035</b>	<b>15,991</b>	<b>20,058</b>	<b>0</b>	<b>(20)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22,013</b>	<b>24,003</b>	<b>28,214</b>	<b>(8)</b>	<b>(22)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Capital Social	464	464	464	0	(0)
Prima en emisión de acciones	0	0	160	--	--
Reserva para recompra de acciones	112	150	0	(25)	--
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3,274	2,854	2,101	15	56
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,850</b>	<b>3,468</b>	<b>2,725</b>	<b>11</b>	<b>41</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>25,863</b>	<b>27,471</b>	<b>30,938</b>	<b>(6)</b>	<b>(16)</b>

## Apéndice C – Estados Financieros

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

Estado de Resultados  
(EN MILLONES DE PESOS)

	2T19	1T19	2T18	(% 2T19 vs.)		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				1T19	2T18			
Ingresos Totales	3,092	3,147	3,154	(2)	(2)	6,239	6,203	1
Costo de ventas y servicios	(766)	(815)	(835)	6	8	(1,581)	(1,553)	(2)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,326</b>	<b>2,332</b>	<b>2,319</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>4,658</b>	<b>4,649</b>	<b>0</b>
Gastos operativos	(1,232)	(1,256)	(1,268)	2	3	(2,488)	(2,616)	5
Otros ingresos (gastos), netos	0	(2)	95	121	(100)	(1)	217	(101)
Depr., amort. y deterioro activos	(910)	(948)	(937)	4	3	(1,857)	(1,800)	(3)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>184</b>	<b>127</b>	<b>209</b>	<b>46</b>	<b>(12)</b>	<b>311</b>	<b>450</b>	<b>(31)</b>
Resultado integral, neto	(333)	(236)	(731)	(41)	54	(570)	(180)	(217)
Part. de resultados compañía asociado	(0)	0	0	--	--	(0)	0	--
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>(149)</b>	<b>(110)</b>	<b>(522)</b>	<b>(36)</b>	<b>71</b>	<b>(259)</b>	<b>271</b>	<b>(196)</b>
Total impuestos	65	38	(106)	72	162	103	(10)	>1,000
Operaciones Discontinuas	493	(6)	62	>1,000	694	487	134	265
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>409</b>	<b>(77)</b>	<b>(566)</b>	<b>630</b>	<b>172</b>	<b>332</b>	<b>394</b>	<b>(16)</b>