



REPORTE DE RESULTADOS

Tercer Trimestre 2022 (3T22)

Monterrey, N.L., México, octubre 20, 2022.
ALFA, S.A.B. de C.V. (BMV: ALFAA) ("ALFA"), empresa que ha desarrollado un portafolio diversificado de negocios líderes con operaciones globales, anunció hoy sus resultados no auditados para el tercer trimestre de 2022 ("3T22"). Todas las cifras se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

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



Nota relevante sobre cambios en los Estados Financieros Consolidados de ALFA

El 12 de julio de 2022 los Accionistas de ALFA aprobaron escindir la participación accionaria de ALFA en Axtel en una nueva entidad listada llamada "Controladora Axtel". De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Axtel cumple con la definición de una "Operación Discontinua" para efectos de los Estados Financieros Consolidados de ALFA. "Operaciones Discontinuas" son los resultados netos de una entidad que se mantiene disponible para su venta o que ya ha sido vendida.

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

- El Estado Consolidado de Situación Financiera presenta los activos de Axtel como "Activos circulantes de operaciones discontinuas" y sus pasivos como "Pasivos circulantes de operaciones discontinuas" al cierre del 3T22. Los periodos previos no se actualizan.
- El Estado Consolidado de Resultados presenta los ingresos y gastos netos de Axtel como una sola línea "Utilidad (Pérdida) de operaciones discontinuas" de esta manera:
 - o 3T21: cifras acumuladas de los tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021.
 - o 2T22: cifras acumuladas de los tres meses finalizados el 30 de junio de 2022.
 - o 3T22: cifras acumuladas de los tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022.
 - o Acum. '21: cifras acumuladas de los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021.
 - o Acum. '22: cifras acumuladas de los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022.
-
- El Cambio en la Deuda Neta presenta las entradas y salidas netas de Axtel como una sola línea, "Disminución (Aumento) de la Deuda Neta por operaciones discontinuas" de esta manera:
 - o 3T21: cifras acumuladas de los tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021.
 - o 2T22: cifras acumuladas de los tres meses finalizados el 30 de junio de 2022.
 - o 3T22: cifras acumuladas de los tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022.
 - o Acum. '21: cifras acumuladas de los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021.
 - o Acum. '22: cifras acumuladas de los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022.
- El Cambio en la Deuda Neta también presenta el saldo de la Deuda Neta de Axtel como "Deuda Neta de operaciones discontinuas" al cierre del 3T22. Los periodos previos no se actualizan.

ALFA reporta Flujo de US \$454 millones en el 3T22 con Axtel como Operaciones Discontinuas; Flujo acumulado récord de US \$1,736 millones

INFORMACIÓN RELEVANTE 3T22

<p>ALFA</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Avanza proceso de escisión de la participación de ALFA en Axtel, aprobado por accionistas de ALFA el 12 de julio; cifras de Axtel presentadas como operaciones discontinuas. ▶ El Flujo del 3T22 de US \$454 millones incluye un impacto de US -\$118 millones por partidas extraordinarias en Alpek, relacionadas con la reciente caída en los precios del petróleo. ▶ Razón de apalancamiento neto consolidado de 2.2 veces, mejora del 2.5 veces en el 3T21; Alpek 1.2 veces y Sigma 2.5 veces al cierre del 3T22. ▶ Recompra de 24.9 millones de acciones de ALFA en el 3T22 (~US \$17 millones); 86.9 millones de acciones en lo que va del año (~US \$60 millones).
<p>Alpek</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ La integración exitosa de las operaciones de lámina y resinas de PET contribuyó al crecimiento del 3T22 en Volumen (+14%), Ventas (+42%) y Flujo (+10%) comparado con el 3T21. ▶ El Flujo Comparable del 3T22 alcanzó un récord de US \$424 millones, 81% mayor año contra año. ▶ Reinició la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas a través de una empresa conjunta (Corpus Christi Polymers).
<p>Sigma</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Ingresos trimestrales récord impulsados por un crecimiento de dos dígitos en México, EE. UU. y Latam. ▶ Los Ingresos en euros aumentaron 12% año contra año, impulsados por un incremento de dos dígitos en precios promedio y un ligero crecimiento del Volumen en Europa. ▶ El Flujo del 3T22 disminuyó 14% año contra año debido a las presiones inflacionarias que afectan principalmente las operaciones en Europa.
<p>Axtel (Operaciones Discontinuas)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ <i>Mejora secuencial en el 3T22, Ingresos (+7%) y Flujo (+12%) impulsados por crecimiento en ambas unidades de negocio – Infraestructura y Servicios.</i> ▶ <i>Efectivo de US \$74 millones más US \$40 millones disponibles en líneas de crédito comprometidas al cierre del 3T22.</i>

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	Var.% vs. 2T22	Var.% vs. 3T21	Acum. '22	Acum. '21	Var. %
ALFA y Subsidiarias con Axtel como Operaciones Discontinuas								
Ingresos ALFA	4,856	4,709	3,839	3	26	13,633	10,674	28
Alpek	2,951	2,815	2,082	5	42	8,098	5,545	46
Sigma	1,879	1,870	1,729	-	9	5,461	5,049	8
Flujo¹ ALFA	454	672	441	(32)	3	1,736	1,374	26
Alpek	306	507	279	(40)	10	1,270	876	45
Sigma	151	172	176	(12)	(14)	484	540	(10)
Flujo Comparable ALFA	572	534	396	7	44	1,592	1,160	37
Alpek	424	369	234	15	81	1,126	662	70
Sigma	151	172	176	(12)	(14)	485	540	(10)
Utilidad Neta Mayoritaria²	141	243	125	(42)	13	594	378	57
Inversiones y Adquisiciones³	164	572	83	(71)	98	812	314	159
Deuda Neta ALFA⁴	4,830	5,406	4,875	(11)	(1)	4,830	4,875	(1)
Alpek	1,805	1,776	1,323	2	36	1,805	1,323	36
Sigma	1,708	1,772	1,692	(4)	1	1,708	1,692	1
Deuda Neta/Flujo ALFA ⁵	2.2	2.2	2.5					
Cobertura de Intereses ALFA ⁶	7.3	7.6	5.5					
Axtel (como Operaciones Discontinuas)								
Ingresos	133	125	136	6	(2)	381	421	(10)
Flujo	38	34	44	12	(14)	105	143	(27)
Inversiones y Adquisiciones	14	16	24	(13)	(42)	46	55	(16)
Deuda Neta	566	570	613	(1)	(8)	566	613	(8)

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

2 Utilidad Neta Mayoritaria incluye Utilidad Neta Mayoritaria de Operaciones Discontinuas (Axtel).

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

4 Deuda Neta ajustada por Operaciones Discontinuas (excluyendo Axtel) al cierre del 3T22; periodos previos sin cambios.

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

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

Índice

Mensaje del Director General de ALFA

Resultados Financieros Consolidados de ALFA
(BMV: ALFAA)



Resultados por Empresa

Sigma – Alimentos



Alpek (BMV: ALPEKA) – Petroquímicos



Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom

Tablas

Estados Financieros

Apéndice – Reportes del 3T22 de Empresas Listadas

Mensaje del Director General de ALFA

“Esperamos que ustedes y sus familias continúen bien. ALFA avanzó con las iniciativas estratégicas clave y obtuvo un sólido desempeño financiero durante el tercer trimestre. El proceso de escisión de Axtel ha continuado según lo planeado. Por lo tanto, Axtel se presenta como una operación discontinua en los estados financieros consolidados de ALFA.

Los Ingresos y el Flujo de ALFA del 3T22 aumentaron 26% y 3% año contra año, respectivamente. El Flujo del tercer trimestre de US \$454 millones, incluye un impacto de US -\$118 millones por partidas extraordinarias en Alpek, compuesto principalmente por un ajuste de inventario no monetario y un efecto de arrastre en medio de la reciente caída de precios de las materias primas petroquímicas. Ajustando por partidas extraordinarias, el Flujo Comparable de ALFA del 3T22, de US \$572 millones, fue un récord para cualquier tercer trimestre, impulsado por Alpek.

El Flujo Comparable de Alpek del 3T22 aumentó 81% respecto al 3T21 y 15% respecto al 2T22, apoyado por márgenes de la industria superiores a los esperados en poliéster y poliestireno expandible (EPS). Alpek también se benefició de la exitosa integración de su más reciente adquisición del negocio de lámina y resinas de PET. Los resultados de este nuevo negocio superaron las expectativas después de completar el primer trimestre de operaciones bajo el control de Alpek.

Los Ingresos de Sigma en el 3T22 aumentaron 9% año contra año, impulsados por el crecimiento del Volumen en todas las regiones. Sin embargo, el Flujo disminuyó 14% en el mismo periodo ya que el sólido desempeño en las Américas fue más que contrarrestado por una disminución en las operaciones europeas. El desempeño en Europa continuó afectado negativamente por el aumento de los precios de la energía y la depreciación del euro, así como otras presiones inflacionarias inesperadas. Es importante señalar que México, EE.UU. y Latam han logrado un crecimiento positivo en Flujo Acumulado año contra año, en monedas locales. Hacia adelante, la capacidad de Sigma para generar un Flujo más sólido es clave para el proceso de Liberación de Valor de ALFA, más allá de la escisión de Axtel.

ALFA está comprometida en continuar con la transferencia de valor a sus accionistas a través de un enfoque balanceado que incluye pago de dividendos, recompra de acciones, mejora en las métricas de deuda y los esfuerzos transformacionales para mitigar el descuento de conglomerado. Durante 2022, ALFA ha recomprado 86.9 millones de acciones (~US \$60 millones). Además, la razón de Deuda Neta a Flujo al cierre del 3T22 fue de 2.2 veces, comparada con 2.5 veces en el 3T21.

La escisión de Axtel marcó un nuevo hito, mejorando la independencia de nuestros negocios. Tal como lo aprobaron los accionistas de ALFA el 12 de julio, estamos siguiendo prácticamente el mismo proceso que llevamos a cabo con Nemark. ALFA transferirá la totalidad de su participación accionaria en Axtel a los accionistas de ALFA a través de una nueva entidad que cotizará en la Bolsa Mexicana de Valores, denominada “Controladora Axtel”.

Tras la aprobación, el plazo legal requerido de 45 días transcurrió sin objeciones durante el tercer trimestre. Además, se constituyó la nueva entidad legal "Controladora Axtel" y se inició su proceso de registro en el mercado. Con base en nuestro proceso de escisión anterior, esperamos que la nueva entidad comience a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores antes del fin de año.

Una vez completada esta transacción, ALFA tendrá una estructura más ligera compuesta por solo dos principales subsidiarias: Sigma y Alpek, las cuales fortalecen la posición financiera de la Compañía con calificaciones crediticias de grado de inversión. Asimismo, los accionistas de ALFA ganarán autonomía al tener participaciones separadas en ALFA, Axtel y Nemark. Además, la escisión marca una nueva etapa para Axtel, con atractivas perspectivas para ejecutar su agenda estratégica como entidad independiente.

El fortalecimiento de los negocios individuales, a través de iniciativas de crecimiento y de mejora de ingresos, es otro elemento esencial de nuestros esfuerzos de transformación. Alpek y sus dos socios en Corpus Christi Polymers (CCP) reanudaron la construcción de una planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas, con una capacidad anual prevista de 1.3 y 1.1 millones de toneladas de PTA y PET, respectivamente. Cada socio recibirá un tercio de la producción total del sitio, lo que aumentará la capacidad de Alpek para atender la demanda creciente de los clientes. Se espera que esta moderna planta comience a operar en 2025, como la estructura de costos más competitiva en las Américas.

Por otra parte, la Unidad de Negocio *Growth* de Sigma está comprometida a desarrollar nuevas fuentes de ingresos a través de oportunidades de alto potencial con categorías globales y nuevos modelos de negocio. Better Balance®, la marca global a base de proteína vegetal lanzada recientemente alcanzó más de 1,000 puntos de venta en España, México y Estados Unidos. Además, durante el 3T22, 12 *startups* fueron seleccionadas para realizar pruebas piloto en diferentes regiones tras la tercera edición de Tastech by Sigma®, una aceleradora de negocios que busca transformar la industria alimenticia.

El enfoque en la mejora continua de ASG mediante la integración de las mejores prácticas es fundamental en la forma de operar de ALFA y sus negocios. Recientemente, incrementó la calificación S&P CSA de ALFA, obteniendo una puntuación significativamente superior a la media del sector gracias a las mejoras en los tres pilares. También sobre ASG, cabe destacar que Alpek anunció que se unió a Cyclyx International, un consorcio enfocado en establecer una ruta circular para el reciclaje de plástico a través de métodos innovadores de recolección para estirénicos expandibles.

Por último, ALFA continúa por buen camino para alcanzar sus objetivos financieros y estratégicos gracias a la dedicación y el empeño de todos los miembros de nuestro equipo, que siguen trabajando al más alto nivel. Mi más sincero agradecimiento a cada uno de ellos".

Manténganse bien y seguros,

Álvaro Fernández

ALFA (BMV: ALFAA) Resultados Financieros Consolidados

ESTADO DE RESULTADOS (US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Ingresos Totales	4,856	4,709	3,839	3	26	13,633	10,674	28
Utilidad Bruta	811	1,033	772	(22)	5	2,795	2,350	19
Gastos de Operación y otros	(472)	(473)	(442)	-	(7)	(1,388)	(1,305)	(6)
Utilidad de Operación (Pérdida)	339	560	330	(40)	3	1,407	1,045	35
Resultado Financiero Neto	(113)	(75)	(95)	(50)	(20)	(263)	(312)	16
Participación en Resultados de Asociadas	0	0	(1)	(79)	117	1	(1)	320
Impuestos a la Utilidad	(38)	(150)	(49)	75	23	(332)	(178)	(86)
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Continuas	188	336	186	(44)	1	813	554	47
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Discontinuas ¹	(6)	(9)	(19)	27	67	(12)	(27)	57
Utilidad Neta Consolidada (Pérdida)	182	327	167	(44)	9	801	527	52
Participación Controladora	141	243	125	(42)	13	594	378	57
Flujo	454	672	441	(32)	3	1,736	1,374	26
Flujo/Ingresos (%)	9.3	14.3	11.5			12.7	12.9	

¹ Desglose de la ganancia (pérdida) de operaciones discontinuas se muestra en la Tabla 10.

Los **Ingresos Totales** en el 3T22 fueron de US \$4,856 millones, 26% más que en el 3T21, impulsados principalmente por Alpek. Los Ingresos de Alpek aumentaron 42% año contra año, impulsados por un sólido Volumen en su segmento de Poliéster que se benefició de la nueva incorporación de negocio de PET y mayores precios promedio. Los Ingresos de Sigma aumentaron 9%, récord trimestral de US \$1,879 millones, impulsado por un crecimiento de ventas de dos dígitos en México, EE. UU. y Latam. Los Ingresos Acumulados fueron de US \$13,633 millones, 28% más que los primeros nueve meses de 2021, impulsados por un incremento de 48% en Alpek y 8% en Sigma (ver Tabla 2).

El **Flujo** en el 3T22 sumó US \$454 millones, un incremento de 3% año contra año ya que el aumento de 10% en Alpek fue parcialmente contrarrestado por una disminución de 14% en Sigma, cuyas operaciones en Europa se vieron afectadas negativamente por el aumento en los costos de energía y la depreciación del euro, entre otras presiones inflacionarias inesperadas. El Flujo del 3T22 incluye un impacto de US -\$118 millones por partidas extraordinarias relacionadas con Alpek, compuesta principalmente por un ajuste de inventario no monetario de US -\$70 millones y un efecto de arrastre negativo de US -\$46 millones. El Flujo Acumulado de US \$1,736 millones aumentó un 26% año contra año y representa un récord para los primeros nueve meses del año.

Ajustando por partidas extraordinarias en todos los periodos, el Flujo Comparable de ALFA fue de US \$572 millones, US \$534 millones y US \$396 millones en el 3T22, 2T22 y 3T21, respectivamente. El Flujo Comparable de ALFA del 3T22 aumentó 44% año contra año, impulsado por un crecimiento de 81% en Alpek que fue parcialmente contrarrestado por la disminución en Sigma. Esta cifra marca un récord para el Flujo Comparable del tercer trimestre. El Flujo Comparable Acumulado fue de US \$1,592 millones, 37% superior año contra año (ver Tablas 3, 4 y 5).

La **Utilidad de Operación** fue de US \$339 millones, 3% superior al 3T21, reflejando el incremento en Flujo explicado anteriormente. La Utilidad de Operación Acumulada fue de US \$1,407 millones, un incremento de 35% en comparación con los primeros nueve meses de 2021 (ver Tabla 3).

El **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** de US \$113 millones aumentó de US \$95 millones en el 3T21, principalmente debido a mayores gastos financieros relacionados con la reciente adquisición del negocio de lámina y resinas de PET por parte de Alpek. El RIF acumulado fue de US \$263 millones, una disminución de 16% año contra año como resultado de menores pérdidas cambiarias, así como menores gastos financieros en comparación con el mismo periodo de 2021 que incluyeron costos no recurrentes asociados con el prepago parcial y emisión de bonos de Alpek (ver Tabla 6).

La **Utilidad Neta Mayoritaria** fue de US \$141 millones en el 3T22 en comparación con US \$125 millones en el 3T21. La mayor Utilidad de Operación en el 3T22, así como menores Impuestos sobre la Renta y menores pérdidas por operaciones discontinuas (Axtel), más que contrarrestaron un mayor RIF año contra año. La Utilidad Neta Mayoritaria acumulada fue de US \$594 millones, en comparación con US \$378 millones en los primeros nueve meses de 2021, impulsada por una mayor Utilidad de Operación y un menor RIF, que fueron parcialmente contrarrestados por mayores Impuestos sobre la Renta (ver Tabla 7).

CAMBIO EN DEUDA NETA (US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Flujo	454	672	441	(32)	3	1,736	1,374	26
Capital Neto de Trabajo	(100)	(283)	(287)	65	65	(672)	(503)	(33)
Inversiones y Adquisiciones	(164)	(572)	(83)	71	(98)	(812)	(314)	(159)
Gastos Financieros Netos	(93)	(77)	(72)	(20)	(28)	(245)	(254)	4
Impuestos a la Utilidad	(93)	(120)	(11)	22	(719)	(340)	(204)	(67)
Dividendos	(34)	(1)	(20)	-	(75)	(301)	(190)	(59)
Otras Fuentes (Usos)	22	42	(43)	(48)	151	71	(70)	201
Disminución (Incremento) en Deuda de operaciones discontinuas ¹	3	14	11	(77)	(71)	4	(15)	129
Deuda Neta de operaciones discontinuas - Axtel	566	0	0	100	100	566	0	100
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	576	(500)	(64)	215	-	(153)	(176)	13
Deuda Neta	4,830	5,406	4,875	(11)	(1)	4,830	4,875	(1)
Deuda Neta proforma con Axtel como operaciones discontinuas en todos los periodos	4,830	4,836	4,262	-	13	4,830	4,262	13

¹ Desglose de la disminución (incremento) en Deuda Neta de operaciones discontinuas se muestra en la Tabla 11.

La **Deuda Neta** fue de US \$4,830 millones al cierre del 3T22, principalmente por la reclasificación de Deuda Neta de operaciones discontinuas (Axtel). Ajustando por operaciones discontinuas en periodos anteriores, la Deuda Neta del 3T22 aumentó 13% año contra año y se mantuvo estable en comparación con el 2T22. En términos absolutos, y ajustando por operaciones discontinuas en periodos anteriores, la Deuda Neta consolidada de ALFA aumentó US \$727 millones con respecto a US \$4,103 millones al cierre de 2021, ya que la generación récord de Flujo fue parcialmente contrarrestada por la adquisición del negocio de PET por parte de Alpek y la inversión en Capital Neto de Trabajo.

Al 30 de septiembre de 2022, el Efectivo totalizó US \$1,272 millones, cifra US \$33 millones menor trimestre a trimestre. Al cierre del 3T22, ALFA y sus Subsidiarias tenían US \$2,955 millones en Líneas de Crédito disponibles. Las razones financieras al cierre del 3T22 fueron: Deuda Neta a Flujo de 2.2 veces y Cobertura de Intereses de 7.3 veces, las cuales mejoraron en comparación con 2.5 y 5.5 veces en el 3T21, respectivamente (ver Tabla 8).

El **Capital Neto de Trabajo** fue de US \$100 millones durante el 3T22 ya que la inversión en Alpek fue parcialmente contrarrestada por una recuperación de US \$11 millones en Sigma. El Capital Neto de Trabajo Acumulado fue de US \$672 millones principalmente por el efecto de mayores precios promedio de materias primas en Alpek, así como su reciente adquisición.

Las **Inversiones y Adquisiciones (Capex)** sumaron US \$164 millones en el 3T22 impulsadas principalmente por inversiones estratégicas en Alpek. El Capex también incluye otras inversiones planeadas en mantenimiento y reemplazo de activos operativos. El Capex Acumulado fue de US \$812

millones que incluye la reciente adquisición del negocio de lámina y resinas de PET por parte de Alpek, comparados con US \$314 millones en los primeros nueve meses de 2021.

Los **Dividendos** por US \$34 millones en el 3T22 fueron pagados a los accionistas minoritarios a nivel de subsidiaria. Los Dividendos Acumulados fueron US \$301 millones comparados con US \$190 millones en los primeros nueve meses de 2021. Los Dividendos Acumulados para los accionistas de ALFA en 2022 fueron US \$196 millones.

EVENTOS RECIENTES - ALFA

Guía 2022	<ul style="list-style-type: none"> La Guía de Flujo 2022 fue revisada en el 2T22; permanece sin cambios. 				
	(US \$ Millones)	Revisado 2T22	Revisado 1T22	Original 2022	
	Flujo	ALFA¹	2,280	2,283	1,949
		Alpek ²	1,600	1,365	1,031
		Sigma	700	760	760
	Axtel ³	-	178	178	
	<p>1 - Incluye US \$125 millones por partidas extraordinarias de Alpek (Flujo comparable: US \$2,155 millones) 2 - Incluye US \$125 millones por partidas extraordinarias (Flujo Comparable: US \$1,475 millones) 3 - Axtel se presentará como Operaciones Discontinuas a partir del 3T22 debido a la escisión</p>				
Escisión de Axtel	<ul style="list-style-type: none"> Los accionistas aprobaron la propuesta de escisión de Axtel (12 de julio de 2022). ALFA transferirá todas sus acciones de Axtel a una nueva entidad listada: "Controladora Axtel". Los accionistas de ALFA recibirán una acción de "Controladora Axtel" por cada acción de ALFA que posean. El plazo legal requerido de 45 días se cumplió sin objeciones durante el tercer trimestre. Se constituyó la nueva entidad legal "Controladora Axtel" y se inició su proceso de inscripción en el mercado. Se espera que los procesos de escisión, listado y distribución de acciones se completen antes de finalizar el año. 				

<p>Liberación de Valor</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Iniciativa transformacional para gestionar el descuento de conglomerado. ▶ Transición gradual y ordenada hacia un modelo de administración de negocios más independientes (vs. conglomerado). ▶ Transferencia de autonomía a los accionistas de ALFA (Ej. escisiones Axtel y Nemark). ▶ Compromiso de mantener un sólido perfil crediticio en ALFA y Subsidiarias durante el proceso de transformación. ▶ Avance estable del plan transformacional, enfocado en tres directrices clave: <ul style="list-style-type: none"> - Reforzar la posición financiera – 2.2 veces Deuda Neta a Flujo al cierre del 3T22. - Fortalecer los negocios – Sigma y Alpek. - Promover la independencia– escisión Axtel en marcha.
<p>Fideicomiso NAFINSA ("FN")</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Con base en cifras proporcionadas por Nacional Financiera, S.N.C., el número de acciones de ALFA propiedad de inversionistas extranjeros al 30 de septiembre de 2022 era 2,515,246,152, equivalente al 52.20% de las acciones de ALFA en circulación. ▶ El umbral máximo autorizado del FN es el 75% de las acciones representativas del capital social de ALFA.
<p>Programa de recompra de Acciones</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 24.9 millones de acciones recompradas durante el 3T22 (~US \$17 millones); 86.9 millones de acciones en lo que va del año (~US \$60 millones). ▶ 90.4 millones de acciones recompradas en total y depositadas en Tesorería desde el 4T21 (~US \$63 millones).
<p>Quiet Period</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ ALFA entra en <i>Quiet Period</i> (periodo de silencio) siete días previo al cierre de cada trimestre. ▶ El <i>Quiet Period</i> del 4T22 comenzará el 23 de diciembre de 2022.

Resultados por Empresa

Sigma – ALIMENTOS

39% de los Ingresos de ALFA en el 3T22



INFORMACIÓN RELEVANTE DEL TRIMESTRE

<p>Sigma</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Ingresos trimestrales récord impulsados por crecimiento de doble dígito en México, EE.UU. y Latam año contra año. ▶ El Flujo del 3T22 disminuyó 14% año contra año debido principalmente a las presiones de mayores costos que afectan a las operaciones en Europa. ▶ La razón de Deuda Neta en línea con la guía de largo plazo de 2.5 veces.
<p>México</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Récord en Ingresos para cualquier trimestre impulsados por el crecimiento del Volumen y la administración de precios en medio de presiones inflacionarias de costos. ▶ Segundo Flujo más alto para cualquier tercer trimestre; disminución del 6% año contra año, en comparación con los resultados récord del 3T21. ▶ Ingresos y Flujo más altos para un tercer trimestre en <i>Foodservice</i>, 21% y 35% respectivamente, año contra año.
<p>Europa</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Los Ingresos del 3T22 aumentaron 12% en moneda local año contra año, impulsados por el incremento de precios promedio de doble dígito y un ligero crecimiento de Volumen. ▶ El Flujo del 3T22 fue impactado negativamente por el incremento en costos de energía y la depreciación de las monedas locales, entre otras presiones inflacionarias inesperadas, así como una menor contribución del negocio de Carne Fresca.
<p>EE.UU.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Sólido desempeño en el 3T22 debido al crecimiento de Volumen (+5%), Ingresos (+14%) y Flujo (+4%) año contra año.
<p>Latam</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Ingresos récord impulsados por precios más altos en respuesta a mayores costos y una recuperación sostenida del canal de <i>Foodservice</i>.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Volumen (ktons)	439	445	423	(1)	4	1,308	1,270	3
México	221	224	210	(1)	5	657	623	5
Europa	108	107	108	2	1	321	329	(2)
EE.UU.	84	89	80	(5)	5	254	246	3
Latam	26	26	25	(1)	3	77	72	7
Ingresos	1,879	1,870	1,729	-	9	5,461	5,049	8
México	840	832	728	1	15	2,419	2,080	16
Europa	549	544	573	1	(4)	1,603	1,732	(7)
EE.UU.	355	363	310	(2)	14	1,046	899	16
Latam	135	132	118	3	15	393	339	16
Flujo	151	172	176	(12)	(14)	484	540	(10)
México	104	110	111	(5)	(6)	311	311	0
Europa	9	13	28	(30)	(68)	32	98	(67)
EE.UU.	28	38	26	(28)	4	107	97	10
Latam	11	12	11	(6)	(3)	34	33	3
Inversiones y adquisiciones¹	59	69	53	14	(13)	163	118	39
Deuda Neta	1,708	1,772	1,692	(4)	1			
Deuda Neta / Flujo UDM*	2.5	2.5	2.4					
Cobertura de Intereses ² UDM*	5.9	6.1	6.5					

* Veces. UDM = últimos 12 meses

1 Cifra bruta, no incluye desinversiones

2 Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

Mensaje del Director General de Sigma

“Durante el trimestre, continuamos navegando a través de los desafíos actuales de toda la industria reflejados en presiones inflacionarias sin precedentes, así como un entorno operacional complejo. A pesar de estos retos, nuestro equipo logró un crecimiento de los ingresos impulsado por una demanda sólida en todas las regiones y precios promedio más altos. Esto resalta la preferencia del consumidor por nuestras marcas y productos de calidad, así como el enfoque cuidadoso hacia la administración de los ingresos. En contraste, el Flujo Consolidado disminuyó un 14% año contra año debido a que los crecientes costos de la energía y otras presiones inflacionarias afectaron los resultados financieros, principalmente en Europa. Estos efectos se ven amplificadas por una depreciación promedio del 9% en la cotización del euro frente al dólar.

Si bien las acciones de fijación de precios nos han permitido compensar parcialmente el impacto de mayores insumos, también estamos implementando proyectos de optimización de costos y gastos, como acelerar la adopción de energía solar en nuestras instalaciones y los programas de cobertura de gas, entre otros. Además, desde el año pasado estamos implementando una iniciativa en toda la empresa llamada *FUEL*. Este es un esfuerzo permanente que impulsa una mentalidad de propietario en todos los niveles de la organización para buscar eficiencias desafiando el *status quo*. Durante los primeros nueve meses de 2022, nuestro programa *FUEL* ha llevado a cabo iniciativas para evitar y ahorrar costos por un monto aproximado de US \$30 millones. Estos resultados contribuyen a superar los desafíos actuales de toda la industria para resurgir como una empresa más rentable e impulsar el crecimiento orgánico a largo plazo.

Al mismo tiempo, avanzamos en la implementación de cambios estructurales que nos habilitaran para ser más rentables en el largo plazo. Continuamos la alineación de los esfuerzos de la compañía a directrices estratégicas en todas las regiones. Esto nos permitirá enfocarnos en lo esencial e incrementar la eficiencia de la asignación de recursos. Además, estamos aprovechando las capacidades globales existentes y desarrollando nuevas para incrementar nuestra competitividad y alcanzar un crecimiento sostenible.

También participamos activamente en la búsqueda de nuevas fuentes de ingresos a través de nuestra Unidad de Negocios *Growth*, generando, examinando, piloteando y escalando nuevos modelos de negocio. Por ejemplo, durante el trimestre, Netport, nuestro negocio de distribución y comercialización, alcanzó tres nuevos acuerdos exclusivos para pilotear productos hispanos en los EE.UU. Además, Better Balance®, nuestra marca global basada en proteína vegetal agregó más de 400 puntos de venta para llegar a más de 1,000 en España, México y los EE.UU.

Todo esto es posible gracias a la apasionada determinación del equipo de Sigma. Me gustaría reconocer a cada uno de los miembros de nuestro equipo por su dedicación y arduo trabajo. Estoy seguro de que juntos podremos aprovechar nuestra experiencia y nuestra sólida posición financiera para superar los desafíos actuales, todo esto mientras continuamos fortaleciendo a la compañía y potenciar el crecimiento sostenible y una mayor rentabilidad.

Gracias por su interés en Sigma.”

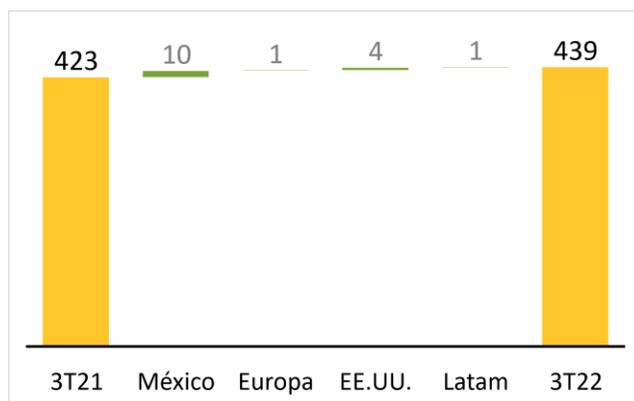
Rodrigo Fernández

ESTADO DE RESULTADOS (US \$ MILLONES)

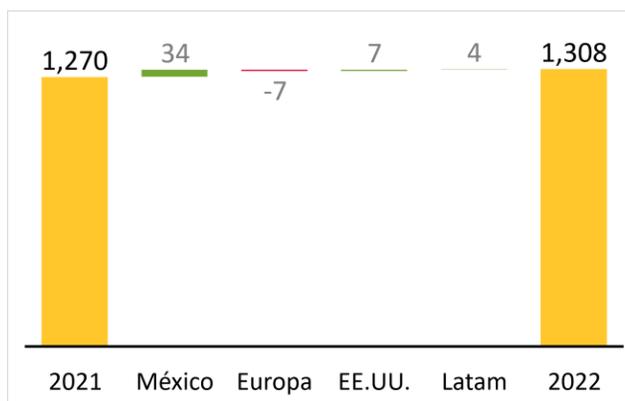
	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Ingresos Totales	1,879	1,870	1,729	-	9	5,461	5,049	8
Utilidad Bruta	464	486	467	(5)	(1)	1,410	1,415	-
Gastos de Operación y otros	(362)	(370)	(346)	(2)	5	(1,081)	(1,041)	4
Utilidad de Operación (Pérdida)	101	116	120	(13)	(16)	329	374	(12)
Resultado Financiero, Neto	(23)	(33)	(28)	(31)	(17)	(87)	(122)	(28)
Participación en Resultados de Asociadas	0	0	0	-	-	0	0	-
Impuestos a la Utilidad	(34)	(66)	(37)	(48)	(7)	(135)	(98)	38
Utilidad Neta Consolidada (Pérdida)	44	17	56	156	(21)	107	154	(31)
<i>Flujo</i>	<i>151</i>	<i>172</i>	<i>176</i>	<i>(12)</i>	<i>(14)</i>	<i>484</i>	<i>540</i>	<i>(10)</i>
<i>Flujo/Ingresos (%)</i>	<i>8.1</i>	<i>9.2</i>	<i>10.2</i>			<i>8.9</i>	<i>10.7</i>	

El **Volumen** fue de 439 mil toneladas en el 3T22, un aumento del 4% año contra año, impulsado por una sólida demanda en todas las regiones. El Volumen del canal de *Foodservice* incrementó 15% año contra año. Ajustando por los resultados del canal de *Foodservice*, el Volumen del trimestre aumentó 3% año contra año.

Volumen 3T22 (miles de toneladas)



Volumen Acum. (miles de toneladas)



Los **Precios promedio** aumentaron un 5% durante el 3T22 en respuesta a los costos más altos de las materias primas y otros insumos. En moneda local, los precios promedio se incrementaron 10% impulsados por aumentos de doble dígito en todas las regiones.

Los **Ingresos** fueron de US \$1,879 millones en el 3T22, 9% más año contra año. Los ingresos trimestrales fueron impulsados por precios promedio más altos y mayores volúmenes. En moneda local, los ingresos fueron 15% superiores al 3T21, relacionados con el crecimiento en México (+17%), Europa (+12%), EE.UU. (+14%), y Latam (+14%) (ver Tabla 13). Como referencia, los ingresos del canal *Foodservice* aumentaron un 20% año contra año.

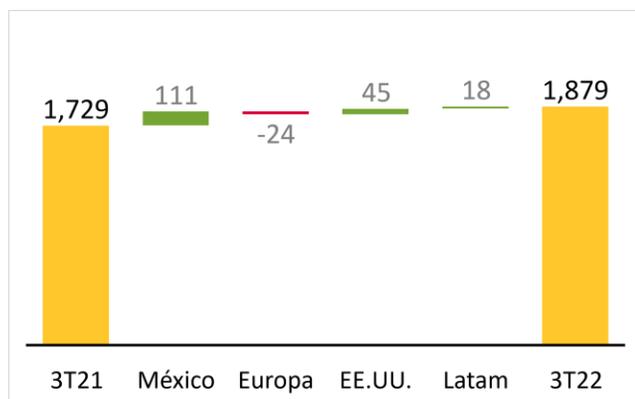
Reporte de Resultados

Tercer Trimestre 2022 (3T22)

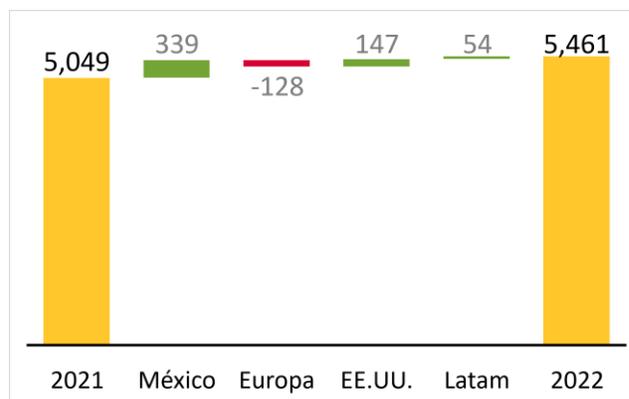


Los Ingresos Acumulados fueron de US \$5,461 millones, 8% más año contra año, dado que el crecimiento de doble dígito de las Américas estuvo parcialmente contrarrestado por la disminución del 7% en Europa. En moneda local, los Ingresos Acumulados aumentaron un 13% año contra año, impulsados por un crecimiento de doble dígito en las Américas y un 4% en Europa.

Ingresos 3T22 (US \$ MILLONES)



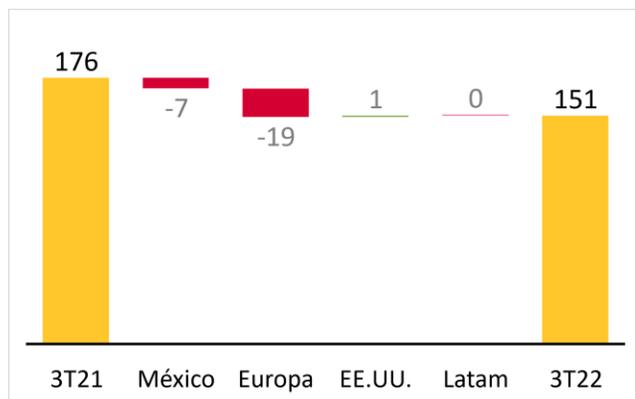
Ingresos Acum. '22 (US \$ MILLONES)



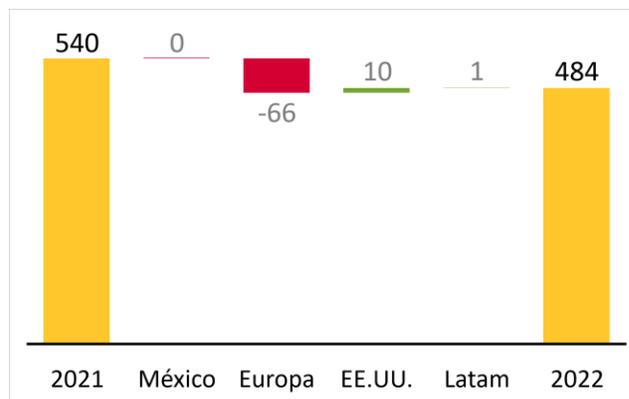
El **Flujo** fue de US \$151 millones en el 3T22, una disminución del 14% año contra año debido principalmente a las mayores presiones inflacionarias en Europa. El Flujo del canal de *Foodservice* incrementó 22% año contra año. Ajustando por los resultados del canal de *Foodservice*, el Flujo disminuyó 18% año contra año. En moneda local, el Flujo del 3T22 fue 13% menor, debido principalmente a la disminución de 63% en Europa.

El Flujo Acumulado fue de US \$484 millones, 10% menor comparado con el mismo periodo de 2021, ya que el 67% de caída en Europa fue parcialmente contrarrestada por el desempeño positivo en las Américas. El margen de Flujo durante los primeros nueve meses de 2022 fue de 8.9% comparado con el 10.7% del mismo periodo de 2021 debido a las presiones inflacionarias de costos y gastos. En moneda local, el Flujo Acumulado fue 9% menor año contra año como resultado de la disminución del 65% en Europa.

Flujo 3T22 (US \$ MILLONES)



Flujo Acum. (US \$ MILLONES)



La **Utilidad de Operación** fue de US \$101 millones en el 3T22, una disminución de 16% en comparación con los US \$120 millones en el 3T21, reflejando la disminución en el Flujo. La Utilidad de Operación Acumulada fue de US \$329 millones, 12% menor año contra año (ver Resultados por Región - sección Sigma).

El **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** fue de US \$23 millones, 17% menor a los US \$28 millones en el 3T21, reflejando ganancias cambiarias por la depreciación del euro y mayores ingresos financieros. El RIF Acumulado fue de US \$87 millones, 28% menor a los US \$122 millones año contra año, reflejando menores pérdidas cambiarias.

La **Utilidad Neta** fue de US \$44 millones en el 3T22, una disminución de 21% año contra año, ya que la caída en la Utilidad de Operación fue parcialmente compensada por un menor RIF en comparación con el 3T21. La Utilidad Neta para los primeros nueve meses de 2022 disminuyó 31% a US \$107 millones comparada con el mismo periodo de 2021, debido principalmente a que la menor Utilidad de Operación y mayores impuestos más que contrarrestaron un menor RIF año contra año.

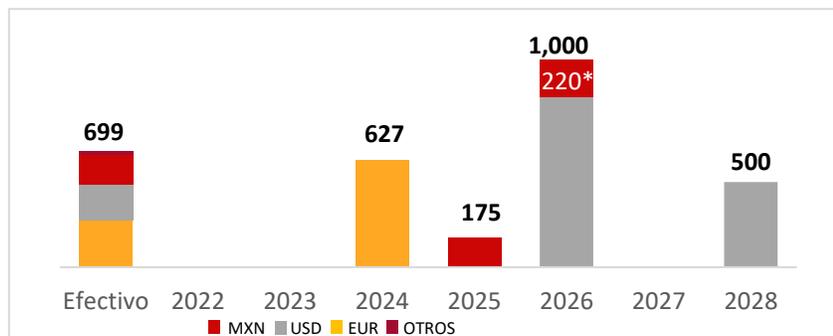
CAMBIO EN DEUDA NETA (US \$ MILLONES)

	<u>(%) 3T22 vs</u>					Acum. '22	Acum. '21	Var. %
	3T22	2T22	3T21	2T22	3T21			
Flujo	151	172	176	(12)	(14)	484	540	(10)
Capital Neto de Trabajo	11	(35)	(47)	(130)	(122)	(106)	(70)	52
Inversiones y Adquisiciones	(59)	(69)	(53)	(14)	13	(163)	(118)	39
Gastos Financieros Netos	(31)	(28)	(29)	12	9	(86)	(84)	2
Impuestos a la Utilidad	(23)	(25)	(5)	(6)	333	(93)	(65)	43
Dividendos	0	0	0	-	-	(76)	(101)	(24)
Otras Fuentes (Usos)	16	7	(7)	135	(339)	25	(38)	(166)
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	64	23	36	177	80	(16)	64	(126)

La **Deuda Neta** fue de US \$1,708 millones, 1% mayor comparada con el 3T21 y 4% menor que 2T22. En términos absolutos, la Deuda Neta incrementó en US \$16 millones año contra año y disminuyó US \$64 millones, comparada con el 2T22. La disminución secuencial fue relacionada principalmente a la depreciación del euro comparado con el dólar, y una recuperación del Capital Neto de Trabajo.

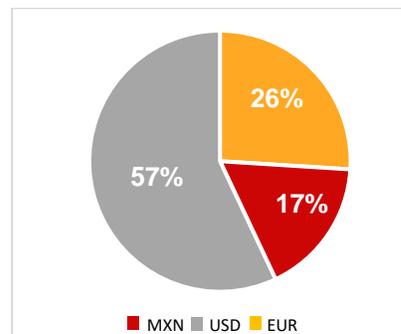
El Efectivo sumó US \$699 millones en el 3T22, una disminución de US \$132 millones año contra año, y US \$24 millones mayor comparado con el 2T22. Aproximadamente el 75% del Efectivo se mantuvo en dólares y euros. Las razones financieras al cierre del trimestre fueron: Deuda Neta a Flujo de 2.5 veces y Cobertura de Intereses de 5.9 veces (ver Tabla 14).

Perfil de la Deuda (US \$ MILLONES)



*US \$220 millones de un MXN-USD Cross Currency Swap (CCS) acordado para 2026.
No incluye US \$177 millones principalmente de arrendamientos financieros, documentos por pagar e intereses devengados.

Mezcla de divisas de la Deuda



*Se incluye CCS

La recuperación en **Capital Neto de Trabajo** fue de US \$11 millones durante el 3T22, ya que la recuperación en Europa y Latam fue contrarrestada por las inversiones estratégicas en México y EE.UU. La inversión en Capital Neto de Trabajo Acumulado fue de US \$106 millones ya que las inversiones en México, EE.UU. y Latam más que contrarrestaron la recuperación en Europa. Los niveles de inversión en lo que va del año se deben principalmente a mayores costos de inventarios, así como las compras estratégicas y la mayor utilización de inventarios para mitigar los mayores plazos logísticos de entrega.

Las **Inversiones y Adquisiciones (Capex)** sumaron US \$59 millones durante el trimestre, 14% superiores al 3T21. Aproximadamente 73% del Capex para el 3T22 estuvo relacionado con mantenimiento, mientras que el resto se invirtió en proyectos de expansión y optimización. El Capex Acumulado fue de US \$163 millones, 39% mayor año contra año.

No se pagaron **Dividendos** durante el tercer trimestre. Los Dividendos Acumulados de 2022 fueron de US \$76 millones.

COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA - SIGMA

Confianza de los consumidores y ventas al menudeo

En México, el índice promedio de confianza del consumidor para julio y agosto reportado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) disminuyó aproximadamente 2.2 puntos a 41.1 puntos año contra año y 2.4 puntos secuencialmente. Las ventas mismas tiendas reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) se elevaron en promedio 12% en el mismo período de 2021.

El aumento del consumo fuera del hogar continuó impulsando la recuperación del canal de *Foodservice* y de los canales de Conveniencia. De acuerdo con los reportes de movilidad de Google, las tendencias de movilidad del consumidor a restaurantes, cafés, cines, así como tiendas y otros centros recreativos fueron 12% mayores que las registradas antes de la pandemia. Adicionalmente los datos reportados en agosto de 2022 por el Sistema Nacional de Información Estadística del Sector Turismo de México (DATATUR), reflejan el aumento del 17% en la ocupación hotelera promedio en México año contra año, así como el 44% y el 36% incremento de las llegadas de turistas extranjeros y nacionales respectivamente.

Reporte de Resultados

Tercer Trimestre 2022 (3T22)



En EE.UU., el índice de confianza promedio del consumidor reportado por The Conference Board disminuyó 14 puntos alcanzando 102.4 puntos, comparado con el 3T21, reflejando la preocupación por la inflación; secuencialmente disminuyó 1.1 puntos. En contraste, las ventas al menudeo reportadas por la Oficina del Censo de EE. UU. en julio y agosto aumentaron 5% en promedio año contra año.

La Comisión Europea reportó que el índice de confianza promedio del consumidor para julio y agosto disminuyó 22 puntos año contra año, el nivel más bajo desde el inicio de la pandemia de COVID-19. Las ventas al menudeo de alimentos disminuyeron 2% en promedio año contra año según datos publicados por Eurostat. Es importante mencionar que el índice de inflación promedio alcanzó 9% durante julio y agosto de 2022.

En América Latina, el índice de confianza promedio del consumidor en los países donde opera Sigma se mantuvo estable. Por ejemplo, en Costa Rica la confianza del consumidor reportada por la Escuela de Estadística de la Universidad de Costa Rica para agosto aumentó un punto año contra año alcanzando 39.6 puntos y permaneció estable secuencialmente. En Ecuador la cifra promedio de confianza del consumidor según el Banco Central de Ecuador se mantuvo estable año contra año y secuencialmente.

Tipo de Cambio

Comparados contra el dólar, el tipo de cambio promedio del peso mexicano y el euro se depreciaron 1% y 9% comparados con el 3T21, respectivamente. El tipo de cambio euro-dólar registró una depreciación del 16% año contra año al cierre del trimestre. Las principales divisas de Sigma en Latinoamérica en promedio se depreciaron entre 3% y 5% año contra año frente al dólar.

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
México - MXN/USD promedio	20.24	20.04	20.01	1	1	20.27	20.16	1
México - MXN/USD fin de periodo	20.31	19.98	20.31	2	-	20.25	20.22	-
UE - USD/EUR promedio	1.01	1.07	1.17	(6)	(14)	1.07	1.19	(10)
UE - USD/EUR fin de periodo	0.98	1.05	1.16	(7)	(16)	1.06	1.19	(11)
Rep. Dominicana - DOP/USD promedio	53.98	55.12	56.83	(2)	(5)	55.03	57.01	(3)
Rep. Dominicana - DOP/USD fin de periodo	56.50	54.95	53.48	3	6	57.15	57.15	-
Perú - PEN/USD promedio	3.9	3.77	4.04	3	(3)	3.82	3.82	-
Perú - PEN/USD fin de periodo	4.13	3.83	3.98	8	4	3.82	3.86	(1)
Costa Rica - CRC/USD promedio	600.9	667.1	622.1	(10)	(3)	661.4	616.1	7
Costa Rica - CRC/USD fin de periodo	628.7	689.1	628.8	(9)	-	660.6	618.7	7

Los Ingresos de República Dominicana, Perú, Costa Rica y Ecuador representaron más del 80% de los Ingresos de Latam. Ecuador es una economía dolarizada, por lo que no se incluye el tipo de cambio.

Materias Primas

Los precios promedio del jamón de cerdo en EE. UU. fueron un 41% mayores a los del 3T21 y 26% más altos, secuencialmente. Los recortes de cerdo disminuyeron 7% año contra año, pero aumentaron 25%, secuencialmente. Los aumentos de precios año contra año se explicaron por una menor producción de carne de cerdo y mayores costos de forrajes debido a las sequías que han afectado los cultivos de EE. UU. Además, los inventarios de cerdo de la industria a partir de septiembre primero cayeron un 1.4% año contra año, pero aumentaron un 1.8% comparados con el trimestre anterior. Es probable que las reducciones en los inventarios del mercado de cerdo persistan durante el resto de 2022.

Mientras que el mercado laboral para el sector de procesamiento de animales ha mejorado, continúa teniendo un rezago en las tendencias históricas de contratación. Además, los costos de transporte refrigerado han disminuido más de un 15% desde su punto máximo en febrero, a medida que aumentó la disponibilidad de camiones.

En Europa, los precios promedio trimestrales del jamón de cerdo, la paleta de cerdo y *lean hog* aumentaron 33%, 28% y 42%, año contra año, y 5%, 3% y 10% de manera secuencial, respectivamente. El aumento en los precios de la carne de cerdo fue principalmente debido a una menor población de cerdos y canales de cerdo más ligeras en general.

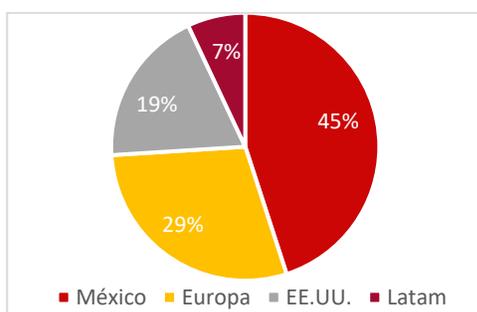
El conflicto entre Rusia y Ucrania, las temperaturas más altas y las condiciones de sequía en las regiones productoras clave también han resultado en rendimientos de cultivos más bajos, lo que eleva los precios de ciertos productos básicos que se utilizan como forraje. Se espera que la producción de trigo y maíz esté entre las más bajas de la última década. Es probable que las existencias de cereales continúen bajas y mantengan la presión sobre los precios de las materias primas cárnicas.

Respecto a los precios de la carne de aves en EE.UU., los precios de la pechuga de pavo continuaron con sus máximos históricos con un aumento de 130% año con año y 13%, secuencialmente. Los precios del muslo de pavo se mantuvieron estables tanto año tras año como secuencialmente. Los precios del pollo estuvieron 31% por debajo del 3T21 y 18% por debajo del 2T22. La producción de pavo de EE. UU. se vio obstaculizada por la propagación de la gripe aviar, así como por problemas relacionados con la pandemia en el lado de la oferta. Como resultado, el rebaño de este año podría disminuir aproximadamente un 5%, según el USDA. Los inventarios de almacenamiento en frío siguen siendo ajustados a medida que persisten los brotes de gripe aviar. La disponibilidad de carne de pavo per cápita de 2022 es la más limitada desde 1986 por el USDA. Sin embargo, los esfuerzos de restauración de la bandada de pavos se destacan en las últimas cifras de incubación de huevos.

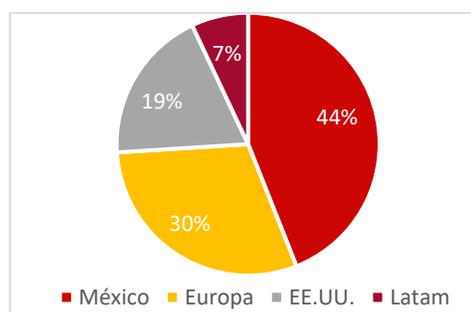
RESULTADOS POR REGIÓN - SIGMA

Durante el 3T22, los Ingresos en México representaron el 45% del total; mientras que Europa representó el 29%; EE. UU. el 19%; y Latam el 7%. En términos de los Ingresos de los últimos doce meses (UDM), estas cifras fueron 44%, 30%, 19% y 7%, respectivamente, en cada una de las regiones.

Ingresos del 3T22 por Región en USD



Ingresos UDM por Región en USD



México:

En moneda local, los Ingresos del 3T22 aumentaron 17% año contra año impulsados por un aumento del 11% en los precios promedio y un crecimiento del Volumen del 5% año contra año. La demanda fue sólida en todas las categorías de productos y el canal de *Foodservice* registró un desempeño positivo. Los Ingresos de *Foodservice* en el 3T22 aumentaron 22% año contra año, respaldados por precios más altos que contrarrestaron las presiones inflacionarias, así como por la continua recuperación de la demanda. Excluyendo los resultados en pesos de *Foodservice*, los Ingresos del 3T22, en pesos, aumentaron 16% año contra año.

En pesos, México registró su segundo Flujo trimestral más alto, 5% menor que las cifras récord del 3T21. Los resultados reflejan los efectos de la inflación de costos y gastos, así como mayores gastos operativos relacionados con la Unidad de Negocio *Growth*. El Flujo del canal de *Foodservice* aumentó 37% año contra año y estuvo 61% por encima de los niveles anteriores al COVID-19. Excluyendo los resultados de *Foodservice* y la Unidad de Negocio *Growth*, el Flujo trimestral ajustado disminuyó un 5% año contra año; la segunda cifra de Flujo ajustado más alta para un tercer trimestre.

Los Ingresos y Flujo acumulados en moneda local fueron, 17% y 1% superiores al mismo periodo de 2021, respectivamente. Los resultados son impulsados por acciones de fijación de precios que contrarrestan las presiones inflacionarias y un desempeño positivo del canal de *Foodservice*, parcialmente contrarrestado por mayores gastos operativos relacionados con las iniciativas de la Unidad de Negocio *Growth*.

Europa:

Los ingresos trimestrales en euros aumentaron un 12% año contra año impulsados por precios promedio 11% más altos y un crecimiento del volumen del 1%. España, Francia, Portugal, los Países Bajos y Rumanía fueron los principales contribuyentes al crecimiento de los Ingresos.

Aproximadamente el 85% de los Ingresos europeos provienen de Carnes Empacadas y el resto de Carnes Frescas. Ambos segmentos comerciales registraron un crecimiento de ingresos de dos dígitos durante el 3T22, impulsado principalmente por precios promedio más altos.

El Flujo europeo se redujo 63% año contra año, en moneda local. Los resultados se vieron afectados negativamente por el aumento de los costos de la energía, entre otras presiones inflacionarias inesperadas. Es importante señalar que el negocio de Carnes Frescas registró una caída en Flujo más pronunciada que la de Carnes Empacadas debido a mayores costos de cerdo vivo frente a los precios de mercado de cortes y recortes.

Los Ingresos acumulados fueron 4% mayores que el año anterior, mientras que el Flujo fue 65% inferior comparado con 2021. Los resultados se explicaron principalmente por presiones inflacionarias en costos de energía y materias primas, así como por una menor contribución de Carnes Frescas.

EE.UU.:

Los Ingresos trimestrales aumentaron 14% año contra año debido a precios promedio más altos y volumen fuerte, 10% y 5% más en comparación con el 3T21, respectivamente. La demanda fue impulsada por los Negocios de Marcas Nacionales Tradicionales e Hispanas, debido al aumento del consumo en el hogar. Además, la preferencia de los consumidores se desplazó hacia opciones más asequibles en medio de una inflación creciente que resultó en un crecimiento del volumen.

El Flujo trimestral en la región fue 4% más alto que el año anterior, ya que la gestión eficaz de los ingresos contrarrestó las mayores presiones sobre los costos de las materias primas y otros insumos.

Los Ingresos y Flujo Acumulados fueron 16% y 10% más año contra año, respectivamente. Los resultados acumulados fueron impulsados por precios promedio más altos, 13% más que en 2021, así como un crecimiento del volumen del 3% que más que contrarrestó los más altos costos de materias primas y otros insumos.

Latam:

Los ingresos en moneda local aumentaron un 14% año contra año. Los resultados se explicaron por un aumento del precio promedio del 10% y mayor volumen, un 3% más en comparación con el 3T21.

El Flujo trimestral disminuyó 4% año contra año como resultado de mayores costos y gastos asociados a presiones inflacionarias que fueron mayormente compensados por sólidos resultados en el canal de *Foodservice*.

Los Ingresos y el Flujo Acumulados sin efectos de tipo de cambio aumentaron un 17% y un 10% año tras año, respectivamente. Los resultados acumulados se deben a precios promedio más altos y una recuperación de volumen, que más que compensó los aumentos de costos y gastos en comparación con 2021.

EVENTOS RECIENTES – SIGMA

<p>Administración de Deuda</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▼ Firmó acuerdos para garantizar cuatro líneas de crédito comprometidas que se utilizarán para refinanciar el Bono 2024 de €600 millones. ▼ Todas las líneas tienen tasas de interés flotantes, amortización de un solo pago y vencimiento en 2027. ▼ La mezcla de divisas de estas líneas de crédito comprometidas es 60% dólares y 40% euros. ▼ Se espera que los recursos sean desembolsados y utilizados para redimir el bono dentro de un período de 3 meses antes del vencimiento programado ("Fecha de Convocatoria").
<p>Unidad de Negocio Growth</p>	<p> Marca Global Plant-Based</p> <ul style="list-style-type: none"> ▼ Alcanzó 1,000+ puntos de venta en España, México y EE.UU. en comparación con los 400+ del 2T22. <p>Tastech by Sigma® - aceleradora de negocios dirigida a <i>startups</i> y <i>scaleups</i> alrededor del mundo que buscan revolucionar la industria de alimentos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▼ Fueron seleccionados 12 <i>startups</i> de seis países para hacer pilotos en las regiones de operaciones de Sigma. ▼ Más información en: www.tastechbysigma.com <p>Grill House by Sigma® - aplicación de venta electrónica premium directa al consumidor y enfocada en los amantes de la parrilla.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▼ Obtuvo el premio Excelencia en Innovación de parte de la marca Certified Angus Beef. <p>Snacking</p> <ul style="list-style-type: none"> ▼ Piloto nacional para botanas <i>fruit-chips</i> en una cadena de supermercados en México de gran tamaño. <p>Netport - negocio de distribución y comercialización que conecta empresas de productos nostálgicos y especializados de México y Latam con consumidores de EE.UU.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▼ Alcanzó tres acuerdos exclusivos para distribuir botanas saludables producidas con aire caliente, chips de maíz y nopal, así como sazónadores picantes mexicanos.

Innovación	<ul style="list-style-type: none"> 133 nuevos productos lanzados en el 3T22; 600+ in los últimos 36 meses.
Sustentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> El premio Hallbars 2022 otorgó el primer lugar al Reporte de Sustentabilidad en la categoría de Salud, Bienestar y Seguridad Alimentaria. La planta de Aoste en Francia redujo el consumo de agua en más del 50% durante 2022 debido al nuevo sistema de enfriamiento. Sigma México se adhirió al programa de "Empoderamiento de las Mujeres" del Pacto Mundial, como parte del plan de actividades para impulsar la equidad de género.
Coberturas Financieras	<ul style="list-style-type: none"> A septiembre de 2022, los contratos de <i>forwards</i> sumaron US \$640 millones con un tipo de cambio promedio de \$21.20 MXN/USD, suficientes para cubrir las necesidades de Sigma en dólares para los próximos 10 a 12 meses.

(Ver "Estados Financieros" para el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de Sigma del 3T22).

Alpek (BMV: ALPEKA) – PETROQUÍMICOS



61% de los ingresos de ALFA en el 3T22

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Volumen Total (ktons)	1,359	1,260	1,195	8	14	3,835	3,627	6
Poliéster	1,114	1,011	924	10	21	3,087	2,865	8
Plásticos y Químicos	246	250	271	(2)	(9)	749	762	(2)
Ingresos	2,951	2,815	2,082	5	42	8,098	5,545	46
Poliéster	2,022	1,818	1,228	11	65	5,361	3,480	54
Plásticos y Químicos	607	659	682	(8)	(11)	1,880	1,763	7
Otros	323	338	171	(5)	89	858	301	184
Flujo	306	507	279	(40)	10	1,270	876	45
Poliéster	170	347	138	(51)	23	804	456	76
Plásticos y Químicos	132	156	138	(15)	(5)	458	398	15
Otros	4	5	2	(13)	67	7	22	(68)
Flujo Comparable¹	424	369	234	15	81	1,126	662	70
Poliéster	261	218	107	20	144	672	299	125
Plásticos y Químicos	158	147	124	8	28	447	342	31
Otros	4	5	3	(13)	64	7	22	(68)
Inversiones y Adquisiciones²	93	678	32	(86)	190	811	195	317
Deuda Neta	1,805	1,776	1,323	2	36	1,805	1,323	36
Deuda Neta/Flujo UDM*	1.2	1.2	1.2					
Cobertura de Intereses ³ UDM*	13.7	14.9	8.0					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Excluye partidas extraordinarias

2 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

3 Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

El **Volumen** fue de 1.359 millones de toneladas, un incremento de 14% contra 3T21 y 8% trimestre contra trimestre. El segmento de Poliéster aumentó 21% debido a la reciente incorporación de las operaciones de lámina y resinas de PET. El segmento de Plásticos y Químicos (PyC) disminuyó 9% en comparación con el 3T21 debido a la baja en los volúmenes de polipropileno (PP) y poliestireno expandible (EPS).

Los **Ingresos** sumaron US \$2,951 millones en el 3T22, 42% más que el 3T21, debido a mayores precios y Volumen promedio.

El **Flujo** fue de US \$306 millones, 10% mayor al 3T21. Esta cifra incluye un impacto de US -\$118 millones por partidas extraordinarias, compuesta principalmente por ajuste de inventarios (US -\$70 millones) y efecto de arrastre (US -\$46 millones), debidos a la disminución de los precios del crudo y de las materias primas. Como referencia, el Flujo del 3T21 incluye un beneficio de US \$45 millones por partidas extraordinarias en medio del aumento de los precios del crudo y de las materias primas (ver Tabla 4).

El **Flujo Comparable** registró un máximo histórico de US \$424 millones, 81% mayor al 3T21, debido a mayores márgenes de lo esperado de PET y EPS, y un volumen incremental derivado de las operaciones de lámina y resinas de PET recientemente incorporadas.

Las **Inversiones y Adquisiciones (Capex)** fueron de US \$93 millones en el 3T22, destinadas principalmente al mantenimiento previsto y a una inversión inicial para reanudar la construcción de la planta en Corpus Christi.

La **Deuda Neta** fue de US \$1,805 millones, 2% y 36% mayor al 2T22 y 3T21, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta aumentó US \$580 millones contra el cierre del año 2021, debido a que la inversión en su más reciente adquisición fue parcialmente contrarrestada por una sólida generación de flujo operativo. El saldo de caja disminuyó a US \$479 millones al cierre del tercer trimestre. Al cierre del 3T22, la Deuda Neta a Flujo fue de 1.2 veces y la Cobertura de Intereses de 13.7 veces.

EVENTOS RECIENTES - ALPEK

<p>Adquisición de lámina y resinas de PET</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Cerró la adquisición de OCTAL en el 2T22, un importante productor mundial de lámina de PET. ▶ Asumió control de las operaciones a partir del 1 de junio. ▶ Integra a Alpek en el segmento de negocios de lámina de PET de alto valor y mejora su capacidad para satisfacer las crecientes necesidades de resina de PET. ▶ Agrega más de un millón de toneladas de capacidad instalada a la huella existente de Alpek, distribuida en los siguientes sitios: <ul style="list-style-type: none"> – Lámina de PET: 400,000 toneladas (Zona Franca de Salalah, Omán). – Reciclaje de Lámina de PET: 33,000 toneladas (Cincinnati, EE.UU.). – Envasado de PET termoformado: 11,000 toneladas (Riad, Arabia Saudita). – Resina de PET: 576,000 toneladas (Zona Franca de Salalah, Omán). ▶ Integración exitosa de su nuevo negocio de PET aportando resultados mejores a los esperados.
<p>Corpus Christi Polymers (CCP)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ CCP es una empresa conjunta entre Alpek, Indorama Ventures y Far Eastern New Century. ▶ Cada uno de los socios tiene derecho a recibir una tercera parte de la capacidad producida una vez terminada la planta. ▶ La capacidad anual será de 1.1 y 1.3 millones de toneladas de PET y PTA, respectivamente. ▶ Construcción reiniciada en agosto 2022, según lo acordado por los socios. ▶ Finalización prevista para 2025. ▶ Se espera que sea la planta más competitiva de las Américas.
<p>Circularidad de Productos</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ A través de su subsidiaria de estirénicos expandibles, Styropek, Alpek se unió a Cyclyx International, LLC ("Cyclyx"), un consorcio, enfocado en establecer un camino circular para el reciclaje de plástico a través de innovadores métodos de recolección. ▶ Styropek espera obtener lotes de materia prima basados en sus necesidades de reciclaje. ▶ Esta materia prima apoyará significativamente la capacidad de reciclaje de Styropek para lograr su objetivo. ▶ Alpek se ha comprometido a aumentar el uso a largo plazo y las aplicaciones sostenibles del poliestireno expandible (EPS); trabajar en alternativas biodegradables; y aumentar el contenido de reciclaje en productos seleccionados a por lo menos 30% para 2030.

(Ver "Apéndice – Reportes 3T22 de Empresas Listadas" para el reporte 3T22 completo de Alpek).

Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI Y TELECOM

axtel



De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los Resultados Consolidados de ALFA deben contabilizar a Axtel como Operaciones Discontinuas. Esta sección del reporte provee información complementaria de acuerdo con lo reportado por Axtel. El reporte del 3T22 de Axtel, que fue publicado por separado, tiene disponible Información financiera y de operación adicional.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (US \$ MILLONES)

	(%) 3T22 vs.					Acum. '22	Acum. '21	Var. %
	3T22	2T22	3T21	2T22	3T21			
Ingresos	135	127	138	7	(2)	386	426	(9)
Servicios - Empresarial	94	93	94	1	-	278	280	(1)
Servicios - Gobierno	12	9	15	30	(19)	36	48	(26)
Infraestructura	59	55	60	8	(1)	164	189	(14)
Eliminaciones	(30)	(30)	(31)	1	1	(91)	(91)	(1)
Flujo	39	35	40	12	(14)	109	148	(26)
Inversiones y Adquisiciones¹	14	16	24	(13)	(42)	46	55	(16)
Deuda Neta	566	570	613	(1)	(8)	566	613	(8)
Deuda Neta/Flujo UDM*	3.8	3.7	3.1					
Cobertura de Intereses ² UDM*	3.3	3.1	3.6					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

1 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

2 Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos

Los **Ingresos** sumaron US \$135 millones, 2% menores año contra año, debido a una disminución en los contratos en el segmento de Gobierno. Todos los segmentos de negocio (Empresarial, Gobierno e Infraestructura) registraron un crecimiento en los ingresos si se comparan con los resultados del trimestre anterior. Los Ingresos Acumulados fueron US \$386 millones, 9% menores en comparación con los primeros nueve meses de 2021 debido a menores ventas en la Unidad de Infraestructura y el segmento de Gobierno en la de Servicios. A la fecha la unidad de Infraestructura ha sido impactada negativamente por la disminución de las ventas de contratos de fibra oscura y menor contribución a los ingresos por parte de un cliente mayorista relevante.

El **Flujo** fue de US \$39 millones, un 14% menor año contra año como resultado de una reducción en la unidad de Infraestructura, que se vio afectada negativamente por una provisión de deuda incobrable relacionada con un operador mayorista móvil. Axtel registró un crecimiento secuencial en Flujo de 12% impulsado por incrementos en sus dos unidades de negocio: Infraestructura y Servicios. El Flujo Acumulado fue de US \$109 millones, una disminución de 26% año contra año explicado principalmente por la unidad de Infraestructura.

Las **Inversiones y Adquisiciones (Capex)** totalizaron US \$14 millones en el 3T22, en comparación con US \$24 millones en el 3T21. Axtel Networks (unidad de Infraestructura) representó el 69% del Capex Acumulado al 3T22. El Capex Acumulado totalizó US \$46 millones, 16% menos que los primeros nueve meses de 2021.

La **Deuda Neta** fue de US \$566 millones al cierre del 3T22, 8% menos que en el 3T21. En términos absolutos, la Deuda Neta disminuyó US \$47 millones con respecto al 3T21, como resultado de una baja de US \$26 millones en Deuda Bruta y un aumento de US \$21 millones en Efectivo. El Efectivo totalizó US \$74 millones al cierre del 3T22, más US \$40 millones en líneas de crédito comprometidas disponibles. Las razones financieras al cierre del 3T22 fueron: Deuda Neta a Flujo de 3.8 veces y Cobertura de Intereses de 3.3 veces.

EVENTOS RECIENTES – AXTEL

Escisión de Axtel

- ▶ Para más información, ver “Eventos Recientes – ALFA” en la página 11 de este reporte.

(Ver “Apéndice – Reportes 3T22 de Empresas Listadas” para el reporte 3T22 completo de Axtel).

INFORMACIÓN DE CONFERENCIA TELEFÓNICA 3T22

Fecha: Viernes, 21 de octubre de 2022

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

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

Clave: 13733205

Webcast: https://viaavid.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1573414&tp_key=09a3866062

Repetición: <https://www.alfa.com.mx/eventos/>

Acerca de ALFA

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

Sobre la preparación de este reporte

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

Tablas

ALFA

Tabla 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	3T22 vs.		Acum. '22 vs Acum. '21
	2T22	3T21	
Volumen Total	4.7	10.2	4.8
Volumen Nacional	(2.7)	(0.6)	4.4
Volumen Extranjero	9.9	18.2	5.0
Precios Promedio en Pesos	(0.5)	16.1	22.7
Precios Promedio en Dólares	(1.5)	14.7	21.9

Tabla 2 | VENTAS

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	98,289	94,359	76,823	4	28	276,166	214,791	29
Millones de Dólares	4,856	4,709	3,839	3	26	13,633	10,674	28
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	37,501	38,858	31,589	(3)	19	110,103	84,707	30
Millones de Dólares	1,853	1,939	1,579	(4)	17	5,436	4,211	29
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	60,788	55,501	45,235	10	34	166,063	130,084	28
Millones de Dólares	3,003	2,770	2,261	8	33	8,198	6,463	27
En el Extranjero/Total (%)	62	59	59			60	61	

Tabla 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	6,884	11,223	6,606	(39)	4	28,527	21,061	35
Millones de Dólares	339	560	330	(40)	3	1,407	1,045	35
Flujo								
Millones de Pesos	9,211	13,464	8,832	(32)	4	35,198	27,679	27
Millones de Dólares	454	672	441	(32)	3	1,736	1,374	26
Flujo/Ingresos (%)*	9.3	14.3	11.5			12.7	12.9	

*Margen de Flujo denominado en US Dólares

Tabla 4 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (US \$ MILLONES)

Compañía	Partidas Extraordinarias	3T22	2T22	3T21	2022	2021
Alpek	Ganancia (Pérdida) por Inventarios	(70)	80	22	74	103
	Ganancia (Pérdida) por Efecto de Arrastre	(46)	73	21	93	109
	Otros	(2)	(15)	1	(22)	2
	Total Alpek	(118)	138	45	144	214
ALFA	Efecto Total en Flujo	(118)	138	45	144	214

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

Compañía	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
ALFA	572	534	396	7	44	1,592	1,160	37
Alpek	424	369	234	15	81	1,126	662	70
Sigma	151	172	176	(12)	(14)	485	540	(10)
Newpek	1	0	(3)	267	142	1	(9)	112
ALFA Flujo/Ventas (%)	11.8	11.3	10.3			11.7	10.9	

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

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Gastos Financieros	(102)	(85)	(81)	(20)	(27)	(271)	(273)	1
Productos Financieros	15	11	8	36	72	35	24	47
Gastos Financieros Netos	(88)	(75)	(72)	(17)	(22)	(236)	(250)	6
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(25)	(1)	(22)	-	(13)	(27)	(63)	57
RIF Capitalizado	0	0	0	-	-	0	0	-
Resultado Integral de Financiamiento	(113)	(75)	(95)	(50)	(20)	(263)	(312)	16
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.2	4.5	4.9			4.9	5.7	

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

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	182	327	167	(44)	9	801	527	52
Interés Minoritario	41	84	42	(52)	(3)	207	149	39
Interés Mayoritario	141	243	125	(42)	13	594	378	57
Utilidad por Acción (US Dólares)	0.59	1.00	0.51	(40)	17	2.47	1.55	60
Prom. Acciones en Circulación (millones)	4,834	4,879	4,909			4,873	4,909	

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

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.	
				2T22	3T21
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,237	1,392	1,340	(11)	(8)
Clientes	1,667	1,821	1,338	(8)	25
Inventarios	2,820	2,921	2,108	(3)	34
Activos circulantes de operaciones discontinuas	1,067	0	0	100	100
Otros activos circulantes	735	870	743	(18)	(19)
Total activo circulante	7,526	7,003	5,530	8	34
Inversión en asociadas y otras	468	456	440	3	7
Propiedades, planta y equipo, neto	4,161	4,680	4,317	(11)	(4)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	1,784	2,037	2,172	(12)	(18)
Otros activos no circulantes	608	745	836	((18)	(27)
Total Activo	14,547	14,920	13,295	(2)	8
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	617	621	142	(1)	335
Proveedores	2,945	3,266	2,403	(10)	23
Pasivos circulantes de operaciones discontinuas	849	0	0	100	100
Otros pasivos circulantes	1,096	1,157	1,010	(5)	9
Total pasivo circulante	5,508	5,044	3,556	9	55
Deuda (incluye costos de emisión)	5,173	5,864	5,741	(12)	(10)
Beneficios a empleados	147	193	227	(24)	(35)
Otros pasivos	784	877	803	(11)	(2)
Total de pasivo	11,612	11,979	10,327	(3)	11
Total capital contable	2,935	2,942	2,968	-	(1)
Total pasivo y capital contable	14,547	14,920	13,295	(2)	8
Deuda Neta	4,830	5,406	4,875	(11)	(1)
Deuda Neta/Flujo*	2.2	2.3	2.5		
Cobertura de intereses*	7.3	6.9	5.2		

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

Tabla 9 | ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA OPERACIONES DISCONTINUAS – AXTEL (US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21
Activo Circulante	239	-	-
Activo no Circulante	828	-	-
Total Activo	1,067	-	-
Pasivo Circulante	171	-	-
Pasivo no Circulante	679	-	-
Total Pasivo	849	-	-

Tabla 10 | ESTADO DE RESULTADOS OPERACIONES DISCONTINUAS – AXTEL (US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Ventas Totales	133	125	136	6	(2)	381	421	(10)
Utilidad Bruta	71	62	68	15	4	192	212	(9)
Gastos de Operación y otros	(67)	(62)	(68)	(8)	1	(190)	(207)	8
Flujo	38	34	44	12	(14)	105	143	(27)
Utilidad de Operación (Pérdida)	4	0	0			2	5	(60)
Resultado Financiero Neto	(15)	(13)	(26)	(15)	42	(26)	(53)	51
Impuestos a la Utilidad	5	4	7	25	(29)	13	21	(38)
Utilidad (Pérdida) Neta	(6)	(9)	(19)	27	68	(12)	(27)	57

Tabla 11 | CAMBIO EN DEUDA NETA OPERACIONES DISCONTINUAS – AXTEL (US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Flujo	38	34	44	12	(14)	105	143	(27)
Capital Neto de Trabajo	(21)	14	(1)	(250)	-	(22)	(35)	37
Inversiones y Adquisiciones	(14)	(16)	(24)	13	42	(46)	(55)	16
Gastos Financieros Netos	(12)	(13)	(13)	8	8	(37)	(44)	16
Impuestos a la Utilidad	0	0	0	-	-	0	(21)	(100)
Otras Fuentes / Usos	12	(5)	5	340	140	4	(3)	233
Reducción (Incremento) en Deuda Neta	3	14	11	(79)	(73)	4	(15)	129

Sigma

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

	3T22 vs.		Acum. '22 vs
	2T22	3T21	Acum. '21
Volumen Total	(1.3)	3.8	3.0
Precios Promedio en Pesos	2.8	5.9	5.7
Precios Promedio en Dólares	1.8	4.7	5.0

Tabla 13 | SIGMA – VENTAS Y FLUJO EN MONEDA LOCAL

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Ventas								
México (Ps. Millones)	16,999	16,672	14,575	2	17	48,997	41,842	17
Europa (€ Millones)	545	510	486	7	12	1,506	1,448	4
EE.UU. (US \$ Millones)	355	363	310	(2)	14	1,046	899	16
Latam (US \$Millones Eq ¹)	135	132	118	3	15	393	339	16
Flujo								
México (Ps. Millones)	2,106	2,202	2,214	(4)	(5)	6,302	6,257	1
Europa (€ Millones)	9	11	24	(20)	(63)	29	82	(65)
EE.UU. (US \$ Millones)	28	38	26	(28)	4	107	97	10
Latam (US \$Millones Eq ¹)	11	12	11	(6)	(3)	37	33	10

¹US \$ Millones equivalente= resultados financieros del 3T22 y 2T22 en cada país convertidos a US dólar al tipo de cambio promedio del 3T21 para cada moneda local. Montos acumulados 2022 convertidos a US dólar al tipo de cambio promedio del acumulado 2021 para cada moneda local.

Tabla 14 | SIGMA - UTILIDAD DE OPERACIÓN

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,052	2,327	2,410	(12)	(15)	6,676	7,534	(11)
Millones de Dólares	101	116	120	(13)	(16)	329	374	(12)

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

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum. '22	Acum. '21	Var. %
				2T22	3T21			
Gastos Financieros	(32)	(32)	(31)	(1)	2	(96)	(93)	4
Productos Financieros	4	3	3	32	54	10	8	28
Gastos Financieros Netos	(28)	(29)	(29)	(4)	(3)	(86)	(85)	1
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	5	(4)	1	(213)	423	(1)	(37)	(97)
RIF Capitalizado	0	0	0	-	-	0	0	-
Resultado Integral de Financiamiento	(23)	(33)	(28)	(31)	(17)	(87)	(122)	(28)
Costo Promedio de Pasivos (%)	4.7	4.6	4.3			4.6	4.3	

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

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.	
				2T22	3T21
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	699	674	830	4	(16)
Clientes	297	307	214	(3)	39
Inventarios	943	936	858	1	10
Otros activos circulantes	304	311	198	(2)	53
Total activo circulante	2,242	2,228	2,101	1	7
Inversión en asociadas y otras	7	7	7	(5)	-
Propiedades, planta y equipo, neto	1,466	1,493	1,603	(2)	(9)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	1,322	1,391	1,527	(5)	(13)
Otros activos no circulantes	138	145	212	(5)	(35)
Total Activo	5,176	5,265	5,451	(2)	(5)
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	60	53	63	14	(4)
Proveedores	1,074	1,083	1,048	(1)	2
Otros pasivos circulantes	484	479	402	1	21
Total pasivo circulante	1,619	1,615	1,513	-	7
Deuda (incluye costos de emisión)	2,335	2,385	2,449	(2)	(5)
Beneficios a empleados	66	68	80	(3)	(17)
Otros pasivos	247	267	222	(7)	11
Total de pasivo	4,267	4,335	4,264	(2)	-
Total capital contable	909	930	1,187	(2)	(23)
Total pasivo y capital contable	5,176	5,265	5,451	(2)	(5)
Deuda Neta	1,708	1,772	1,692	(4)	1
Deuda Neta/Flujo*	2.5	2.5	2.4		
Cobertura de intereses*	5.9	6.1	6.5		

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

Estados Financieros

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos

Nominales

(%) Sep 22vs.

	Sep 22	Jun 22	Sep 21	Jun 22	Sep 21
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,109	27,811	27,219	(10)	(8)
Clientes	33,857	36,384	27,175	(7)	25
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,767	5,215	5,087	(28)	(26)
Inventarios	57,260	58,370	42,801	(2)	34
Activos circulantes de operaciones discontinuas	21,662	0	0	100	100
Otros activos circulantes	11,161	12,180	10,003	(8)	12
Total activo circulante	152,816	139,960	112,285	9	36
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	9,512	9,104	8,930	4	7
Propiedad, planta y equipo	84,495	93,524	87,671	(10)	(4)
Activos intangibles	36,224	40,710	44,096	(11)	(18)
Otros activos no circulantes	12,336	14,883	16,981	(17)	(27)
Total activo	295,383	298,181	269,963	(1)	9
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	9,231	9,455	1,867	(2)	394
Préstamos bancarios y documentos por pagar	3,350	2,963	1,021	13	228
Proveedores	59,802	65,262	48,800	(8)	23
Pasivos circulantes de operaciones discontinuas	17,242	0	0	100	100
Otros pasivos circulantes	22,263	23,125	20,511	(4)	9
Total pasivo a corto plazo	111,838	100,806	72,199	11	55
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	104,997	117,194	116,575	(10)	(10)
Impuestos diferidos	8,657	10,037	9,420	(14)	(8)
Otros pasivos	7,269	7,494	6,888	(3)	6
Estimación de remuneraciones al retiro	2,981	3,857	4,609	(23)	(35)
Total pasivo	235,792	239,388	209,691	(2)	12
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	169	169	170	-	(1)
Capital ganado	41,934	41,221	43,443	2	(3)
Total Capital Contable de la participación controladora:	42,104	41,391	43,613	2	(3)
Total Capital Contable de la participación no controladora:					
	17,488	17,402	16,659	-	5
Total capital contable	59,591	58,793	60,272	1	(1)
Total pasivo y capital contable	295,383	298,181	269,963	(1)	9
Razón circulante	1.4	1.4	1.6		
Pasivo a capital contable consolidado	3.9	4.0	3.5		

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos
Nominales

	3T22	2T22	3T21	3T22 vs. (%)	
				2T22	3T21
Ventas netas	98,289	94,359	76,823	4	28
Nacionales	37,501	38,858	31,589	(3)	19
Exportación	60,788	55,501	45,235	10	34
Costo de ventas	(81,858)	(73,654)	(61,367)	(11)	(33)
Utilidad bruta	16,431	20,705	15,456	(21)	6
Gastos de operación y otros	(9,546)	(9,482)	(8,849)	(1)	(8)
Utilidad de operación	6,884	11,223	6,606	(39)	4
Costo integral de financiamiento, neto	(2,291)	(1,507)	(1,892)	(52)	(21)
Participación en resultados de asociadas	2	10	(12)	(80)	117
Utilidad antes de la siguiente provisión	4,595	9,726	4,702	(53)	(2)
Provisión para:					
Impuestos a la utilidad	(770)	(3,000)	(982)	74	22
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	3,825	6,726	3,720	(43)	3
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuas	(128)	(173)	(387)	26	67
Utilidad neta consolidada	3,697	6,553	3,333	(44)	11
Resultado del interés minoritario	826	1,690	842	(51)	(2)
Resultado del interés mayoritario	2,870	4,863	2,491	(41)	15
Flujo de operación	9,211	13,464	8,832	(32)	4
Cobertura de intereses*	7.3	7.6	5.5		

*Veces. UDM = Últimos 12 meses

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

Activo	Sep 22	Jun 22	Sep 21	(%) Sep 22 vs.	
				Jun 22	Sep 21
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,188	13,472	16,851	5	(16)
Efectivo restringido	7	0	0	100	100
Clientes, neto	6,040	6,130	4,355	(1)	39
Impuestos sobre la renta por recuperar	438	716	690	(39)	(37)
Inventarios	19,138	18,714	17,431	2	10
Otros activos circulantes	5,724	5,495	3,340	4	71
Total activo circulantes	45,534	44,527	42,667	2	7
Propiedad, planta y equipo, neto	29,772	29,844	32,560	-	(9)
Activos intangibles, neto	14,534	15,035	16,745	(3)	(13)
Crédito mercantil	12,308	12,761	14,267	(4)	(14)
Impuestos diferidos a la utilidad	2,118	2,014	3,285	5	(36)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	137	142	137	(3)	-
Otros activos no circulantes	691	891	1,022	(22)	(32)
Total activo no circulante	59,560	60,686	68,017	(2)	(12)
Total activo	105,094	105,212	110,684	-	(5)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda circulante	612	425	650	44	(6)
Documentos por pagar	615	629	630	(2)	(2)
Proveedores	21,806	21,637	21,278	1	2
Impuesto a la utilidad por pagar	581	540	833	8	(30)
Provisiones	66	69	114	(5)	(42)
Otros pasivos circulantes	9,186	8,969	7,212	2	27
Total pasivo a corto plazo	32,866	32,269	30,716	2	7
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda a largo plazo	45,642	45,797	47,808	-	(5)
Documentos por pagar	1,782	1,872	1,928	(5)	(8)
Impuestos diferidos a la utilidad	3,853	4,176	3,753	(8)	3
Beneficios a empleados	1,343	1,359	1,626	(1)	(17)
Provisiones largo plazo	73	75	83	(2)	(11)
Impuestos sobre la renta por pagar	1,049	1,041	627	1	67
Otros pasivos no circulantes	35	35	35	-	-
Total pasivo a largo plazo	53,777	54,355	55,860	(1)	(4)
Total pasivo	86,644	86,625	86,577	-	-
CAPITAL CONTABLE:					
Total capital contable de la participación controladora:	18,450	18,579	24,107	(1)	(23)
Total capital contable de la participación no controladora:	0	9	0	(100)	-
Total capital contable	18,450	18,587	24,107	(1)	(23)
Total pasivo y capital contable	105,094	105,212	110,684	-	(5)

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

ESTADO DE RESULTADOS

	3T22	2T22	3T21	3T22 vs. (%)	
				2T22	3T21
Ventas	38,025	37,483	34,592	1	10
Costo de ventas	(28,643)	(27,738)	(25,250)	3	13
Utilidad bruta	9,382	9,745	9,342	(4)	0
Gastos de venta	(5,831)	(5,800)	(5,420)	1	8
Gastos de administración	(1,518)	(1,538)	(1,567)	(1)	(3)
Otros ingresos (gastos), neto	18	(79)	55	(122)	(67)
Utilidad de operación	2,052	2,327	2,410	(12)	(15)
Resultado financiero, neto	(466)	(669)	(558)	(30)	(17)
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas	0	0	0	-	-
Utilidad antes de impuestos	1,586	1,658	1,852	(4)	(14)
Provisión para:					
Impuestos a la utilidad	(695)	(1,316)	(739)	(47)	(6)
Utilidad neta consolidada	891	342	1,113	161	(20)
Participación no controladora	0	0	0	-	-
Participación de la controladora	891	342	1,113	161	(20)

Apéndice – Reportes 3T22 de empresas listadas

Alpek (BMV: ALPEKAA) – Petroquímicos

Axtel (BMV: AXTELCPO) – TI y Telecom



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2022

Alpek reporta Flujo Comparable de U.S. \$424M (Flujo Reportado de U.S. \$306M)

El Flujo Comparable alcanza el nivel más alto de su historia

Monterrey, México – 20 de octubre de 2022 – Alpek, S.A.B. de C.V., una empresa petroquímica líder en las Américas, anunció hoy sus resultados del tercer trimestre de 2022 (3T22).

ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

- Volumen aumentó a 1.36 millones de toneladas (+8% TsT), impulsado principalmente por el volumen incremental del negocio recientemente incorporado de PET
- Flujo Comparable más alto de la historia de U.S. \$424 millones (+15% TsT), apoyado en gran parte por el Flujo incremental del nuevo negocio de PET y márgenes superiores a lo esperado
- El apalancamiento se mantuvo en 1.2x este trimestre
- Recuperación de U.S. \$22 millones de M&G México en el 3T22
- Se reanudó la construcción de Corpus Christi Polymers (CCP) en agosto, y su conclusión se prevé a inicios de 2025
- El negocio de EPS se unió a Cyclyx, un consorcio que le brindará mayor acceso a materia prima para reciclar

PRINCIPALES INDICADORES DEL 3T22

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

	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Volumen¹ (ktons)	1,359	1,260	1,195	8	14	3,835	3,627	6
Poliéster	1,114	1,011	924	10	21	3,087	2,865	8
Plásticos y Químicos	246	250	271	(2)	(9)	749	762	(2)
Producción (ktons)	1,274	1,672	1,565	(24)	(19)	4,473	4,712	(5)
Poliéster	1,044	1,433	1,285	(27)	(19)	3,754	3,871	(3)
Plásticos y Químicos	230	264	281	(13)	(18)	743	841	(12)
Ingresos Consolidados	2,951	2,815	2,082	5	42	8,098	5,545	46
Poliéster	2,022	1,818	1,228	11	65	5,361	3,480	54
Plásticos y Químicos	607	659	682	(8)	(11)	1,880	1,763	7
Otros	323	338	171	(5)	89	858	301	184
Flujo Consolidado	306	507	279	(40)	10	1,270	876	45
Poliéster	170	347	138	(51)	23	804	456	76
Plásticos y Químicos	132	156	138	(15)	(5)	458	398	15
Otros	4	5	2	(13)	67	7	22	(68)
Flujo Comparable²	424	369	234	15	81	1,126	662	70
Poliéster	261	218	107	20	144	672	299	125
Plásticos y Químicos	158	147	124	8	28	447	342	31
Otros	4	5	3	(13)	64	7	22	(68)
Utilidad Neta (Part. Controladora)	110	303	111	(64)	(1)	642	356	80
Inversiones y Adquisiciones	93	678	32	(86)	190	811	195	317
Deuda Neta	1,805	1,776	1,323	2	36			
Deuda Neta / Flujo³	1.2	1.2	1.2					

(1) No incluye ventas intracompañía (2) No incluye ajustes de inventario, efectos de arrastre y (ganancias) pérdidas extraordinarias no operativas (3) Veces: últimos 12 meses

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

“Durante el tercer trimestre, Alpek alcanzó su Flujo Comparable más alto, gracias en gran medida a la consolidación, por el periodo completo, de los resultados del negocio de PET recién incorporado en Medio Oriente, así como al Flujo Comparable récord obtenido en el segmento de Plásticos y Químicos. Adicionalmente, el volumen consolidado alcanzó un máximo histórico, resultado de la incorporación del nuevo negocio y la sólida demanda que se produjo durante la mayoría del 3T22. Los márgenes del segmento de Poliéster y del negocio de EPS también se situaron en niveles superiores a los previstos, mientras que en el negocio de polipropileno se empezó a observar una normalización gradual. En vista de los sólidos resultados que hemos obtenido en lo que va del año, seguimos confiados en que cerraremos el 2022 favorablemente.

En el 3T22, una vez más superamos nuestros objetivos financieros, avanzando al mismo tiempo en la ejecución de nuestro plan de crecimiento estratégico a largo plazo, particularmente en el frente ESG. Nuestro negocio de EPS concretó una alianza que le permitirá reforzar su abastecimiento de materia prima para reciclaje y avanzar hacia su objetivo de aumentar el contenido de material reciclado en determinados productos para el 2030.”

Panorama General

El tercer trimestre de 2022 fue marcado por un entorno macroeconómico más complejo y elevados precios de los energéticos, que afectaron en gran medida los costos de conversión en Estados Unidos, México y el Reino Unido. La industria petroquímica ha empezado a reflejar una caída gradual de los precios promedio del crudo Brent, a U.S. \$99 dólares por barril, 12% por debajo de lo registrado en el 2T22, cerrando el trimestre en U.S. \$86 dólares por barril. En consecuencia, los precios promedio de referencia del paraxileno ("Px") en los EE.UU. disminuyeron 18% con respecto al trimestre anterior. En el segmento de Plásticos y Químicos, los precios promedio de referencia del propileno se situaron en U.S. \$0.47 por libra, 23% por debajo de los U.S. \$0.61 por libra del 2T22.

A lo largo de la mayor parte del 3T22, la demanda de poliéster fue sólida, registrando un ligero descenso hacia el final del trimestre en Norteamérica, en parte debido a la falta de disponibilidad de vagones de ferrocarril, que dio lugar a una menor disponibilidad de producto. Los márgenes de referencia del poliéster integrado en Asia se mantuvieron en niveles elevados, situándose en un promedio de U.S. \$400 dólares por tonelada en el 3T22 (-2% TsT), superando expectativas para este periodo. Sin embargo, en el transcurso del trimestre y a medida que los costos de transporte marítimo han ido retornando gradualmente a los niveles habituales, los márgenes de referencia han empezado a normalizarse hasta alcanzar un promedio de U.S. \$356 dólares en septiembre, aun por encima de niveles históricos. Mientras tanto, en el negocio de polipropileno, la demanda se contrajo hacia el final del trimestre, lo que provocó un aumento de los niveles de inventario que, junto con la nueva capacidad instalada en Norteamérica, propició la disminución de los márgenes de referencia a un promedio de U.S. \$0.34 por libra (-13% TsT).



José de Jesús Valdez

DIRECTOR GENERAL

Fomento a la circularidad de los productos

En agosto, Alpek anunció que su subsidiaria productora de estirénicos expandibles se unió a Cyclyx International, LLC (“Cyclyx”), un consorcio dedicado a la implementación de un modelo circular para el reciclaje de plásticos mediante algoritmos predictivos e inteligencia artificial. Esta tecnología le permite a Cyclyx suministrar lotes personalizados de materia prima procedente de residuos que reúnan las propiedades químicas y físicas necesarias para garantizar su reciclabilidad. El contar con una mayor disponibilidad de materia prima favorecerá de manera considerable la capacidad de reciclaje proyectada de EPS de Alpek, para alcanzar su objetivo de circularidad, en pro de aumentar su contenido de material reciclado en determinados productos, a un mínimo de 30% para el 2030.

Cabe destacar que el EPS fabricado por Alpek es utilizado principalmente en industrias que requieren materiales para aplicaciones duraderas, como la construcción, ya que sus propiedades de aislamiento térmico permiten reducir la huella de carbono de viviendas y edificios. Sin embargo, para sus productos de uso no duradero, que representan aproximadamente el 35% del volumen de ventas de EPS, la Compañía continúa reforzando su posición como líder en materia de reciclado (como en el caso del PET), ahora, a través del crecimiento del reciclaje de estirénicos expandibles.

Perspectivas

Para el resto del año, Alpek prevé que se mantendrá la continuidad de los sólidos resultados, los cuales han caracterizado el desempeño logrado en lo que va del año. Se espera que el Flujo comparable y volumen de ambos segmentos se mantenga en línea con la Guía, viéndose afectado por la estacionalidad normal de la demanda, característica del cuarto trimestre.

En el segmento de Poliéster, es probable que los márgenes de referencia integrados en Asia sigan normalizándose hacia finales de año. Mientras tanto, en el segmento de Plásticos y Químicos, los márgenes de polipropileno podrían normalizarse aún más, en línea también con las expectativas, dado la existencia del suministro adicional en la región. Mientras que los márgenes de EPS deberían tener un comportamiento más sólido de lo previsto inicialmente, aunque normalizándose de forma gradual.

Por lo tanto, mantenemos una perspectiva estable para el resto del 2022.

RESULTADOS FINANCIEROS
FLUJO CONSOLIDADO

(millones de dólares)

	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Flujo Reportado	306	507	279	(40)	10	1,270	876	45
Ajuste de Inventarios	70	(80)	(22)	187	414	(74)	(103)	29
Efecto de Arrastre	46	(73)	(21)	163	314	(93)	(109)	15
Otros	2	15	(1)	(88)	224	22	(2)	1,113
Flujo Comparable	424	369	234	15	81	1,126	662	70

El **Flujo Comparable** alcanzó un máximo histórico de U.S. \$424 millones, 15% y 81% por encima de lo registrado en el 2T22 y 3T21, respectivamente, apoyado por márgenes mejores a lo esperado, especialmente en PET y EPS, así como al volumen incremental proveniente del negocio de PET recién incorporado.

El **Flujo Reportado** sumó U.S. \$306 millones, 40% por debajo de lo registrado en el 2T22, pero 10% por arriba del 3T21. Este resultado se atribuyó a un ajuste negativo de inventario por U.S. \$70 millones y un efecto negativo de arrastre por U.S. \$46 millones causado por la caída de los precios del crudo y del paraxileno.

ESTADO DE RESULTADOS

(millones de dólares)

	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Ingresos Totales	2,951	2,815	2,082	5	42	8,098	5,545	46
Utilidad Bruta	338	539	300	(37)	12	1,361	918	48
Gastos de Operación y Otros	(95)	(86)	(74)	(10)	(28)	(260)	(198)	(31)
Utilidad de Operación	243	454	226	(46)	8	1,102	720	53
Resultado Financiero, Neto	(61)	(25)	(37)	(143)	(64)	(121)	(130)	7
Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	(1)	(1)	(1)	17	(1)	(2)	(1)	(73)
Impuestos a la Utilidad	(50)	(92)	(46)	46	(8)	(244)	(135)	(81)
Utilidad Neta Consolidada	132	335	142	(61)	(7)	735	454	62
Participación Controladora	110	303	111	(64)	(1)	642	356	80

Los **Ingresos Totales** del tercer trimestre alcanzaron un récord de U.S. \$2,951 millones, equivalente a un crecimiento de 5% y 42% con respecto al 2T22 y 3T21, respectivamente, debido al mayor volumen consolidado.

La **Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora** en el 3T22 fue de U.S. \$110 millones, comparado a los U.S. \$303 millones del 2T22, explicado en gran medida por la menor utilidad de operación.

FLUJO DE EFECTIVO

(millones de dólares)

	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Flujo	306	507	279	(40)	10	1,270	876	45
Capital Neto de Trabajo y Otros	(111)	(238)	(245)	53	55	(542)	(432)	(26)
Inversiones y Adquisiciones	(93)	(678)	(32)	86	(190)	(811)	(195)	(317)
Gastos Financieros	(39)	(32)	(26)	(19)	(51)	(101)	(117)	14
Impuestos a la Utilidad	(69)	(94)	(3)	27	(2,371)	(237)	(79)	(200)
Dividendos	(34)	(1)	(20)	(6,730)	(75)	(247)	(171)	(45)
Pago a compañías afiliadas	-	-	(2)	-	100	-	(3)	100
Otras Fuentes / Usos	12	69	(27)	(82)	144	90	(19)	581
Disminución (Aumento) en Deuda	(28)	(466)	(76)	94	63	(579)	(138)	(320)

El **Capital Neto de Trabajo (CNT)** aumentó en U.S. \$111 millones, un impacto menor que el del trimestre anterior, a causa del descenso de los precios de las materias primas.

Las **Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (CAPEX)** del periodo fueron de U.S. \$93 millones, destinados principalmente a las actividades de mantenimiento programadas y una porción a la construcción de la planta de CCP.

Los **Impuestos a la Utilidad** fueron de U.S. \$69 millones en el 3T22, 27% por debajo de lo registrado en el trimestre anterior.

DEUDA NETA Y APALANCAMIENTO

(millones de dólares)

	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)
Deuda Neta	1,805	1,776	1,323	2	36
Flujo (UDM)	1,539	1,512	1,077	2	43
Deuda Neta / Flujo (UDM)	1.2	1.2	1.2		

Al 30 de septiembre de 2022, la **Deuda Neta Consolidada** fue de U.S. \$1,805 millones, representando un aumento de 2% y 36% con respecto al 2T22 y 3T21, respectivamente. La Deuda Bruta se situó en U.S. \$2,283 millones y el saldo de efectivo se redujo a U.S. \$479 millones. Las razones financieras del trimestre fueron: Deuda Neta sobre Flujo de 1.2x y Cobertura de Intereses de 13.7x. Este nivel de Apalancamiento estuvo en línea con el reportado en el 2T22.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO: POLIÉSTER

(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), rPET, Fibras de Poliéster – 65% de Ingresos Netos de Alpek)

ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

- Volumen de 1.11 millones de toneladas (+10% TsT), impulsado esencialmente por el negocio de PET en Medio Oriente
- Márgenes de referencia de PET integrado en Asia mayores a lo esperado, de U.S. \$400 por tonelada (-2% TsT)
- Flujo Comparable récord de U.S. \$261 millones (+20% TsT), gracias a márgenes elevados y un volumen sólido
- Flujo Reportado de U.S. \$170 millones (-51% TsT), incluye una pérdida por ajuste de inventario (U.S. -\$55 millones) y un efecto negativo de arrastre (U.S. -\$35 millones)

PRINCIPALES INDICADORES - POLIÉSTER (millones de dólares, excepto volumen y producción)	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Volumen (ktons)	1,114	1,011	924	10	21	3,087	2,865	8
Producción (ktons)	1,044	1,433	1,285	(27)	(19)	3,754	3,871	(3)
Ingresos	2,022	1,818	1,228	11	65	5,361	3,480	54
Flujo Reportado	170	347	138	(51)	23	804	456	76
Inventarios	55	(84)	(18)	165	399	(86)	(82)	(4)
Efecto de Arrastre	35	(60)	(11)	158	404	(74)	(73)	-
Otros	2	15	(1)	(88)	246	27	(2)	1,529
Flujo Comparable	261	218	107	20	144	672	299	125

El **Volumen de Poliéster** fue de 1,114 mil toneladas en el 3T22, un 10% más que en el trimestre anterior, debido principalmente a la reciente incorporación de las plantas de producción de lámina y resina de PET, en Omán, Arabia Saudita y EE.UU., aún, en línea con nuestras estimaciones. El volumen habría presentado un crecimiento aún mayor, de no haber sido por los trabajos de mantenimiento programados en nuestra planta de Brasil, los cuales duraron más de lo previsto originalmente, así como por una ligera contracción de la demanda hacia el final del trimestre.

El **Flujo Comparable de Poliéster** alcanzó un máximo histórico para un trimestre de U.S. \$261 millones, 20% y 144% por arriba de lo registrado en el 2T22 y 3T21, respectivamente. Este desempeño fue apoyado principalmente por el volumen incremental generado por el nuevo negocio de PET y la estabilidad de los márgenes de referencia del poliéster integrado en Asia, que se situaron en un precio promedio de U.S. \$400 dólares por tonelada.

El precio del crudo Brent disminuyó 12%, y los precios promedio de referencia del paraxileno en los EE.UU. también se redujeron un 18% con respecto al trimestre anterior. Esto dio lugar a una pérdida no monetaria, por ajuste de inventario, de U.S. \$55 millones y a un efecto negativo de arrastre por U.S. \$35 millones en el 3T22.

El **Flujo Reportado de Poliéster** fue de U.S. \$170 millones, 51% menos que en el 2T22, debido a los efectos negativos por ajuste de inventario y de arrastre en el trimestre.

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

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), otros productos – 24% de Ingresos Netos de Alpek)

ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

- Volumen de 246 mil toneladas en el 3T22 (-2% TsT), derivado de un ligero descenso del volumen de PP y EPS
- Márgenes de referencia de PP disminuyeron a U.S. \$0.34 por libra (-13% TsT), debido a la menor demanda
- Flujo Comparable récord de U.S. \$158 millones (+8% TsT), ya que los fuertes márgenes de EPS sobrecompensaron la caída de los márgenes de PP
- Flujo Reportado de U.S. \$132 millones (-15% TsT), debido a una pérdida por ajuste de inventario (U.S. -\$15 millones) y un efecto negativo de arrastre (U.S. -\$11 millones)

PRINCIPALES INDICADORES – P&Q (millones de dólares, excepto volumen y producción)	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Volumen (ktons)	246	250	271	(2)	(9)	749	762	(2)
Producción (ktons)	230	264	281	(13)	(18)	743	841	(12)
Ingresos	607	659	682	(8)	(11)	1,880	1,763	7
Flujo Reportado	132	156	138	(15)	(5)	458	398	15
Inventarios	15	4	(4)	300	487	12	(21)	158
Efecto de Arrastre	11	(13)	(10)	187	212	(19)	(35)	47
Otros	-	-	-	100	100	(5)	-	(1,485)
Flujo Comparable	158	147	124	8	28	447	342	31

El **Volumen de P&Q** fue de 246 mil toneladas, una disminución de 2% TsT y 9% AsA, debido a un ligero descenso en la demanda de PP hacia finales del trimestre y mantenimiento en una de nuestras plantas de EPS.

El **Flujo Comparable de P&Q** fue de U.S. \$158 millones, 8% y 28% por arriba de lo reportado en el 2T22 y el 3T21, respectivamente. Esto se atribuyó a los fuertes márgenes de EPS, que compensaron la disminución de los márgenes de PP.

Los precios promedio del propileno se situaron en U.S. \$0.47 por libra, un 23% menos que en el 2T22, lo que provocó una pérdida no monetaria por ajuste de inventario de U.S. \$15 millones y un efecto negativo de arrastre de U.S. \$11 millones.

El **Flujo Reportado de P&Q** fue de U.S. \$132 millones en el 3T22, lo que supone un descenso de 15% TsT y 5% AsA, debido en gran parte al efecto negativo combinado de arrastre y ajuste de inventario.

ACERCA DE ALPEK

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

NOTAS SOBRE DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Este documento contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Las cuales tienen que ver con juicios respecto a las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de los que se muestran en este documento. Información financiera no auditada basada en IFRS. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos 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.

INFORMACIÓN DE CONTACTO – RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

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

APÉNDICE A – INFORMACIÓN FINANCIERA ADICIONAL

TABLA 1 CAMBIO EN PRECIOS (%)	TsT (%)	AsA (%)	Var. (%)
Poliéster			
Precio Promedio en Pesos	2	38	44
Precio Promedio en Dólares	1	37	43
Plásticos y Químicos			
Precio Promedio en Pesos	(5)	(1)	9
Precio Promedio en Dólares	(6)	(2)	8
Total			
Precio Promedio en Pesos	(2)	26	39
Precio Promedio en Dólares	(3)	25	38

TABLA 2 VENTAS	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Ingresos Totales								
Millones de Pesos	59,750	56,397	41,652	6	43	164,024	111,559	47
Millones de Dólares	2,951	2,815	2,082	5	42	8,098	5,545	46
Ingresos Nacionales								
Millones de Pesos	20,045	21,763	16,474	(8)	22	59,773	41,421	44
Millones de Dólares	990	1,086	823	(9)	20	2,951	2,059	43
Ingresos en el Extranjero								
Millones de Pesos	39,705	34,634	25,178	15	58	104,251	70,138	49
Millones de Dólares	1,961	1,729	1,258	13	56	5,147	3,486	48
En el Extranjero / Total (%)	66	61	60			64	63	

TABLA 3 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	4,943	9,088	4,522	(46)	9	22,347	14,505	54
Millones de Dólares	243	454	226	(46)	8	1,102	720	53
Flujo								
Millones de Pesos	6,217	10,166	5,581	(39)	11	25,751	17,656	46
Millones de Dólares	306	507	279	(40)	10	1,270	876	45

TABLA 4 FLUJO COMPARABLE	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Flujo								
Millones de Pesos	6,217	10,166	5,581	(39)	11	25,751	17,656	46
Millones de Dólares	306	507	279	(40)	10	1,270	876	45
Ajustes*								
Millones de Pesos	2,367	(2,771)	(905)	185	362	(2,958)	(4,324)	32
Millones de Dólares	118	(138)	(45)	185	361	(144)	(214)	33
Flujo Comparable								
Millones de Pesos	8,584	7,395	4,677	16	84	22,793	13,332	71
Millones de Dólares	424	369	234	15	81	1,126	662	70

*Ajustes de inventario, efectos de arrastre y (ganancias) pérdidas extraordinarias no operativas

TABLA 5 EFECTO NIIF 16 (millones de dólares)	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Estado de Resultados								
Amortización	13	11	12	15	11	36	35	4
Gastos Financieros	3	3	2	5	36	7	6	26
Deuda Neta	12	20	24	(41)	(50)	39	38	3
Balance General								
Activos - Derechos de Uso	173	175	152	(1)	14			
Pasivos								
Arrendamientos a Corto Plazo	42	42	36	-	19			
Arrendamientos a Largo Plazo	140	140	120	-	16			

TABLA 6 RESULTADO FINANCIERO (millones de dólares)	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Gastos Financieros	(45)	(30)	(30)	(49)	(52)	(113)	(125)	10
Productos Financieros	13	11	5	21	164	30	14	122
Gastos Financieros Netos	(32)	(19)	(25)	(64)	(29)	(83)	(112)	26
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(29)	(6)	(12)	(397)	(132)	(39)	(18)	(109)
Resultado Financiero, Neto	(61)	(25)	(37)	(143)	(64)	(121)	(130)	7

TABLA 7 UTILIDAD NETA (millones de dólares, salvo lo indicado)	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Utilidad Neta Consolidada	132	335	142	(61)	(7)	735	454	62
Participación no Controladora	22	33	31	(33)	(30)	93	98	(5)
Participación Controladora	110	303	111	(64)	(1)	642	356	80
Utilidad por Acción (Dólares)	0.05	0.14	0.05	(64)	(1)	0.30	0.17	81
Promedio de Acciones en Circulación (millones)*	2,107	2,108	2,111	-	-	2,108	2,112	-

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

TABLA 8 BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (millones de dólares)	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	479	562	390	(15)	23
Clientes	1,348	1,411	1,004	(4)	34
Inventarios	1,861	1,962	1,227	(5)	52
Otros activos circulantes	303	360	362	(16)	(16)
Total activo circulante	3,992	4,296	2,982	(7)	34
Inversión en asociadas y otras	464	452	440	3	5
Propiedad, planta y equipo, neto	2,517	2,497	1,993	1	26
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	155	160	171	(3)	(9)
Otros activos no circulantes	531	544	499	(2)	6
Total de activo	7,659	7,948	6,086	(4)	26
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	460	204	30	125	1,416
Proveedores	1,840	2,046	1,205	(10)	53
Otros pasivos circulantes	389	408	317	(5)	23
Total pasivo circulante	2,689	2,658	1,553	1	73
Deuda (incluye costos de emisión)	1,632	1,941	1,518	(16)	7
Beneficios a empleados	48	51	70	(5)	(31)
Otros pasivos	437	463	411	(6)	6
Total de pasivo	4,806	5,113	3,553	(6)	35
Total capital contable	2,853	2,835	2,533	1	13
Total de pasivo y capital contable	7,659	7,948	6,086	(4)	26
Deuda Neta	1,805	1,776	1,323	2	36
Deuda Neta / Flujo*	1.2	1.2	1.2		
Cobertura de Intereses*	13.7	14.9	8.0		

*Veces: Últimos 12 meses

POLIÉSTER

TABLA 9 VENTAS	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Ingresos Totales								
Millones de Pesos	40,938	36,420	24,574	12	67	108,590	70,036	55
Millones de Dólares	2,022	1,818	1,228	11	65	5,361	3,480	54
Ingresos Nacionales								
Millones de Pesos	7,885	8,377	5,841	(6)	35	23,591	15,634	51
Millones de Dólares	389	418	292	(7)	33	1,164	777	50
Ingresos en el Extranjero								
Millones de Pesos	33,053	28,044	18,733	18	76	84,999	54,402	56
Millones de Dólares	1,632	1,400	936	17	74	4,197	2,703	55
En el Extranjero / Total (%)	81	77	76			78	78	

TABLA 10 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,419	6,089	1,970	(60)	23	13,599	6,849	99
Millones de Dólares	118	304	98	(61)	20	671	339	98
Flujo								
Millones de Pesos	3,455	6,942	2,761	(50)	25	16,307	9,199	77
Millones de Dólares	170	347	138	(51)	23	804	456	76

TABLA 11 FLUJO COMPARABLE	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Flujo								
Millones de Pesos	3,455	6,942	2,761	(50)	25	16,307	9,199	77
Millones de Dólares	170	347	138	(51)	23	804	456	76
Ajustes*								
Millones de Pesos	1,839	(2,578)	(620)	171	397	(2,712)	(3,193)	15
Millones de Dólares	91	(129)	(31)	171	395	(132)	(158)	16
Flujo Comparable								
Millones de Pesos	5,294	4,364	2,141	21	147	13,595	6,006	126
Millones de Dólares	261	218	107	20	144	672	299	125

*Ajustes de inventario, efectos de arrastre y (ganancias) pérdidas extraordinarias no operativas

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS

TABLA 12 VENTAS	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Ingresos Totales								
Millones de Pesos	12,280	13,198	13,656	(7)	(10)	38,093	35,465	7
Millones de Dólares	607	659	682	(8)	(11)	1,880	1,763	7
Ingresos Nacionales								
Millones de Pesos	5,686	6,648	7,231	(14)	(21)	18,992	19,823	(4)
Millones de Dólares	281	332	361	(15)	(22)	937	985	(5)
Ingresos en el Extranjero								
Millones de Pesos	6,594	6,550	6,424	1	3	19,102	15,641	22
Millones de Dólares	326	327	321	-	1	943	778	21
En el Extranjero / Total (%)	54	50	47			50	44	

TABLA 13 UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,440	2,905	2,501	(16)	(2)	8,604	7,204	19
Millones de Dólares	120	145	125	(17)	(4)	424	358	18
Flujo								
Millones de Pesos	2,678	3,130	2,771	(14)	(3)	9,299	8,007	16
Millones de Dólares	132	156	138	(15)	(5)	458	398	15

TABLA 14 FLUJO COMPARABLE	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
Flujo								
Millones de Pesos	2,678	3,130	2,771	(14)	(3)	9,299	8,007	16
Millones de Dólares	132	156	138	(15)	(5)	458	398	15
Ajustes*								
Millones de Pesos	528	(193)	(284)	373	286	(246)	(1,131)	78
Millones de Dólares	26	(10)	(14)	374	286	(12)	(56)	80
Flujo Comparable								
Millones de Pesos	3,206	2,937	2,487	9	29	9,054	6,876	32
Millones de Dólares	158	147	124	8	28	447	342	31

* Ajustes de inventario, efectos de arrastre y (ganancias) pérdidas extraordinarias no operativas

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

	Sep-22	Jun-22	Sep-21	TsT (%)	AsA (%)
(millones de Pesos mexicanos)					
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,001	10,732	7,865	(16)	14
Efectivo restringido	719	508	53	42	1,247
Clientes	27,379	28,204	20,384	(3)	34
Otras cuentas y documentos por cobrar	4,240	4,702	4,940	(10)	(14)
Inventarios	37,791	39,208	24,911	(4)	52
Otros activos circulantes	1,922	2,499	2,409	(23)	(20)
Total activo circulante	81,052	85,853	60,562	(6)	34
ACTIVO NO CIRCULANTE:					
Inversión en asociadas y otras	9,427	9,029	8,938	4	5
Propiedades, planta y equipo, neto	51,114	49,895	40,475	2	26
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	3,148	3,196	3,463	(2)	(9)
Otros activos no circulantes	10,778	10,867	10,143	(1)	6
Total activo	155,519	158,840	123,581	(2)	26
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda	9,339	4,079	616	129	1,416
Proveedores	37,363	40,881	24,478	(9)	53
Otros pasivos circulantes	7,902	8,168	6,434	(3)	23
Total pasivo circulante	54,604	53,128	31,528	3	73
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda (incluye costos de emisión)	33,130	38,800	30,833	(15)	7
Impuestos a la utilidad diferidos	4,364	4,669	4,506	(7)	(3)
Otros pasivos no circulantes	4,505	4,573	3,842	(1)	17
Beneficios a empleados	983	1,015	1,428	(3)	(31)
Total de pasivo	97,586	102,185	72,137	(5)	35
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,020	6,020	6,031	-	-
Prima en acciones	8,908	8,908	8,996	-	(1)
Capital contribuido	14,928	14,928	15,027	-	(1)
Capital ganado	36,751	35,324	30,091	4	22
Total participación controladora	51,679	50,252	45,118	3	15
Participación no controladora	6,254	6,403	6,326	(2)	(1)
Total de capital contable	57,933	56,655	51,444	2	13
Total de pasivo y capital contable	155,519	158,840	123,581	(2)	26

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

	3T22	2T22	3T21	TsT (%)	AsA (%)	Acum. 2022	Acum. 2021	Var. (%)
(millones de Pesos mexicanos)								
Ingresos	59,750	56,397	41,652	6	43	164,024	111,559	47
Nacionales	20,045	21,763	16,474	(8)	22	59,773	41,421	44
Exportación	39,705	34,634	25,178	15	58	104,251	70,138	49
Costo de ventas	(52,890)	(45,590)	(35,644)	(16)	(48)	(136,417)	(93,067)	(47)
Utilidad bruta	6,860	10,807	6,008	(37)	14	27,607	18,492	49
Gastos de operación y otros	(1,917)	(1,719)	(1,486)	(12)	(29)	(5,260)	(3,987)	(32)
Utilidad de operación	4,943	9,088	4,522	(46)	9	22,347	14,505	54
Resultado Financiero, neto	(1,233)	(501)	(744)	(146)	(66)	(2,461)	(2,649)	7
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	(14)	(15)	(12)	15	(4)	(36)	(19)	(76)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	3,696	8,572	3,766	(57)	(2)	19,850	11,837	68
Impuestos a la utilidad	(1,006)	(1,854)	(917)	46	(10)	(4,960)	(2,708)	(83)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	2,690	6,718	2,849	(60)	(6)	14,890	9,129	63
Utilidad (pérdida) atribuible a participación controladora	2,245	6,058	2,219	(63)	1	13,001	7,155	82
Utilidad (pérdida) atribuible a participación no controladora	445	660	630	(33)	(29)	1,889	1,974	(4)

Monterrey, N.L., México, 20 de octubre de 2022. - Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV: AXTELCPO) ("Axtel", "la Compañía"), empresa Mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del Tercer Trimestre de 2022 ("3T22").

Axtel reporta Flujo de US \$39 millones en 3T22 (Ps. 790 millones)

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(EN MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum'22	Acum'21	Acum. Δ (%)
				2T22	3T21			
Ingresos (Ps.)	2,736	2,544	2,759	8	(1)	7,827	8,577	(9)
US \$	135	127	138	7	(2)	386	426	(9)
Flujo (Ps.) ¹	790	701	912	13	(13)	2,208	2,969	(26)
US \$	39	35	46	12	(14)	109	148	(26)
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	(116)	(171)	(302)	33	62	(176)	(244)	28
US \$	(6)	(9)	(15)	34	62	(9)	(12)	26
Inversiones (Ps.) ²	285	313	486	(9)	(41)	930	1,108	(16)
US \$	14	16	24	(10)	(42)	46	55	(17)
Deuda neta (en US \$)	566	570	613	(1)	(8)			
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.8	3.7	3.1					
Cobertura Intereses UDM*	3.3	3.1	3.6					

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

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

2) Cifra bruta, no incluye desinversiones.

INFORMACIÓN RELEVANTE 3T22

RESULTADOS

- El Flujo del tercer trimestre aumentó 13% de manera secuencial, impulsado por incrementos de 23% en Axnet y de 4% en Alestra.
 - Los servicios de *nube* y *ciberseguridad* mantuvieron su tendencia positiva, registrando un aumento de 26% en ingresos año con año.

ESTRUCTURA DE CAPITAL

- La Compañía continúa trabajando con instituciones financieras para el refinanciamiento de su deuda, incluida la totalidad de las Notas Senior 2024.

ESCISIÓN

- Tras la aprobación de la escisión de la participación accionaria de ALFA en Axtel, durante el trimestre se cumplió sin objeciones el plazo legal requerido de 45 días.
 - ALFA transferirá dicha participación a sus accionistas a través de una nueva entidad constituida en el trimestre, denominada "Controladora Axtel."
 - El proceso para listar a Controladora Axtel en la Bolsa Mexicana de Valores se espera concluya en los próximos meses.
- El Consejo de Administración, Comités, equipo directivo, procesos, gobierno corporativo y controles internos permanecerán sin cambio.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE AXTEL

“En Axtel nos hemos puesto como prioridad retomar el crecimiento rentable. En línea con esta prioridad, en el tercer trimestre, alcanzamos los ingresos y Flujo más alto del año, con contribuciones de ambas unidades de negocio, Alestra y Axnet.

Entre distintas iniciativas y acciones para impulsar el crecimiento de ingresos, estamos reforzando los atributos que representan las marcas Alestra y Axnet más allá de la conectividad tradicional, hacia servicios especializados como ciberseguridad, consultoría y soluciones de nube híbrida. Igualmente, acelerando estrategias para aumentar nuestra participación en industrias donde tenemos un fuerte posicionamiento e implementando procesos para aumentar la agilidad en la toma de decisiones.

En el segmento empresarial, las soluciones de transformación digital, como lo son nube y ciberseguridad, mantuvieron su sólido desempeño. Asimismo, con el enfoque comercial de especialización a través de líneas de negocio, hemos aumentado las propuestas presentadas a los clientes y el nivel de adquisiciones, lo cual representa mayores ingresos futuros. En el segmento gobierno, estamos expandiendo la base de clientes hacia estados de la República donde no teníamos presencia y que representan oportunidades atractivas, así como fortaleciendo relaciones con entidades federales nuevas y existentes. Por su parte, Axnet logró una importante recuperación impulsado por la implementación de contratos de capacidad de fibra oscura, esperando contratos adicionales en los siguientes meses.

Para Axtel es relevante mantener una estructura de capital sólida y un perfil de vencimiento extendido. Durante el trimestre, continuamos conversaciones con instituciones financieras en el proceso del refinanciamiento de nuestra deuda, aun y cuando las Notas Senior vencen en más de dos años.”

Armando de la Peña

INGRESOS

	3T22	2T22	3T21	(% 3T22 vs.)		Acum'22	Acum'21	Acum. Δ (%)
				2T22	3T21			
SERVICIOS (Ps.)	2,150	2,054	2,179	5	(1)	6,351	6,608	(4)
US \$	106	102	109	4	(2)	313	328	(5)
Empresarial (Ps.)	1,902	1,866	1,875	2	1	5,625	5,639	(0)
US \$	94	93	94	1	0	278	280	(1)
Gobierno (Ps.)	248	188	304	32	(18)	727	969	(25)
US \$	12	9	15	30	(19)	36	48	(26)
INFRAESTRUCTURA (Ps.)	1,200	1,101	1,194	9	0	3,317	3,810	(13)
US \$	59	55	60	8	(1)	164	189	(14)
ELIMINACIONES (Ps.) *	(614)	(611)	(614)	(0)	(0)	(1,841)	(1,841)	(0)
US \$	(30)	(30)	(31)	1	1	(91)	(91)	1
INGRESOS TOTALES (Ps.)	2,736	2,544	2,759	8	(1)	7,827	8,577	(9)
US \$	135	127	138	7	(2)	386	426	(9)

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

Los ingresos totales alcanzaron US \$135 millones en el 3T22. En pesos, los ingresos disminuyeron 1% año con año, debido a una caída de 1% en los ingresos de Alestra.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA ("AXTEL NETWORKS", "AXNET")

Los ingresos alcanzaron US \$59 millones en 3T22. En pesos, los ingresos registraron un ligero incremento, principalmente debido a un aumento en los contratos de fibra oscura que compensó una caída en los ingresos de conectividad de clientes mayoristas.

Los ingresos provenientes de Alestra representaron el 56% de los ingresos totales de la Unidad de Infraestructura.

UNIDAD DE SERVICIOS ("ALESTRA")

Los ingresos totalizaron US \$106 millones en 3T22. En pesos, los ingresos disminuyeron 1% comparado con el 3T21, debido a una caída de 18% en los ingresos del segmento Gobierno, parcialmente compensado por un incremento en los ingresos del segmento Empresarial.

SEGMENTO EMPRESARIAL (89% de ingresos acum'22 de Alestra)

Los ingresos del segmento empresarial totalizaron US \$94 millones en el 3T22. En pesos, los ingresos aumentaron 1% en comparación con el 3T21, debido a un incremento de 12% en servicios de *transformación digital*, compensando caídas de 1% y 3% en *servicios estándar* y de *valor agregado*, respectivamente. (Tabla 1).

SERVICIOS ESTÁNDAR Los ingresos alcanzaron Ps. 1,218 millones en el 3T22, 1% inferiores año contra año, principalmente debido a una caída del 8% en los servicios de voz, que continúan su tendencia a la baja y representaron el 10% de los ingresos totales del segmento empresarial, comparado con 11% hace un año. Los ingresos de *Datos e Internet* aumentaron 5%, compensando caídas en los ingresos de soluciones *VPN, Ethernet y Hosting*.

VALOR AGREGADO Los ingresos alcanzaron Ps. 243 millones en el 3T22, cifra 3% menor al 3T21, principalmente por una disminución en ingresos no recurrentes de *integración de sistemas*, parcialmente mitigada por aumentos en los ingresos de *servicios administrados*.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL Los ingresos alcanzaron Ps. 441 millones en el 3T22, 12% superiores al 3T21, impulsado principalmente por un aumento del 26% en soluciones de *ciberseguridad y nube*.

INGRESOS

UNIDAD DE SERVICIOS (“ALESTRA”) (continuación)

SEGMENTO GOBIERNO (11% de ingresos acum'22 de Alestra)

Los ingresos del segmento gobierno ascendieron a US \$12 millones en 3T22. En pesos, los ingresos disminuyeron 18% en comparación con el 3T21, explicado por menores ingresos recurrentes como resultado de la terminación de contratos con entidades federativas. Sin embargo, de forma secuencial, los ingresos registraron un aumento del 32%. El nuevo equipo directivo del segmento gobierno está enfocado en extender los contratos próximos a vencer y expandir la base de clientes tanto a nivel estatal como federal. (Tabla 2).

SERVICIOS ESTÁNDAR Los ingresos alcanzaron Ps. 92 millones en el 3T22, 39% inferiores al 3T21.

VALOR AGREGADO Los ingresos registraron Ps. 104 millones en 3T22, 29% superiores en comparación con el 3T21.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL Los ingresos alcanzaron Ps. 53 millones en 3T22, una reducción del 28% respecto al 3T21.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta se define como las ventas menos el costo de ventas. Para el 3T22, la utilidad bruta fue de US \$102 millones. En pesos, la utilidad bruta fue de Ps. 2,059 millones, 3% superior al 3T21. El margen de utilidad bruta incrementó de 73% a 75%, debido a menores costos tanto en Alestra como en Axnet.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) La utilidad bruta ascendió a Ps. 949 millones, un incremento de 5% en comparación con el trimestre del año anterior, impulsado por un aumento en el margen de contribución del segmento de gobierno, por la cancelación de un exceso de provisiones de costos en contratos de trimestres anteriores.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXNET) La utilidad bruta alcanzó Ps. 1,110 millones, 1% superior en comparación con el trimestre del año anterior, en línea con el incremento en ingresos.

GASTOS DE OPERACIÓN Y OTROS INGRESOS (GASTOS)

Los gastos de operación alcanzaron US \$65 millones en 3T22; en pesos, estos aumentaron 20%, comparado con el mismo trimestre del año anterior.

UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) Los gastos de operación incrementaron 13% con respecto al 3T21, debido a aumentos en gastos de personal y servicios externos, reflejando ajustes inflacionarios.

UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXNET) Los gastos de operación aumentaron 26% en comparación al 3T21, como resultado de una provisión de incobrables relacionada a un operador móvil mayorista.

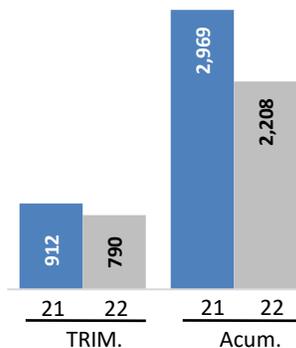
La partida de otros ingresos fue de Ps. 42 millones en 3T22 como resultado de una recuperación de provisiones en incobrables y otros gastos, en comparación con Ps. 3 millones registrados en 3T21.

FLUJO (EBITDA)

El Flujo totalizó US \$39 millones para el 3T22. En pesos, el Flujo alcanzó Ps. 790 millones, comparado con Ps. 912 millones en el 3T21, una caída del 13%. De forma secuencial, el Flujo aumentó 13% respecto al 2T22.

El margen del Flujo disminuyó de 33% en el 3T21 a 29% en el 3T22, debido principalmente al aumento en los gastos de operación en Axnet explicado anteriormente.

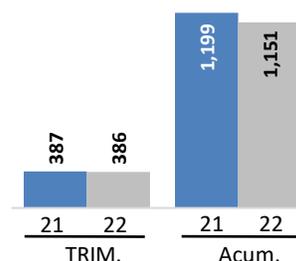
(en Millones Ps.)



UNIDAD DE SERVICIOS (ALESTRA) (52% del Flujo acum'22)

El Flujo de Alestra ascendió a US \$19 millones en el 3T22. En pesos, el Flujo del 3T22 se mantuvo constante, de tal forma que el aumento en los gastos de operación fue compensando por el incremento del 5% en la utilidad bruta.

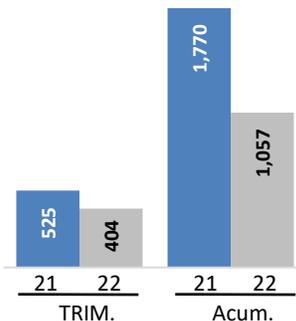
(en Millones Ps.)



UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (AXNET) (48% del Flujo acum'22)

El Flujo de Axnet fue de US \$20 millones en 3T22. En pesos, el Flujo disminuyó 23% en comparación al 3T21, explicado por el aumento en los gastos de operación relacionado a la provisión extraordinaria de incobrables.

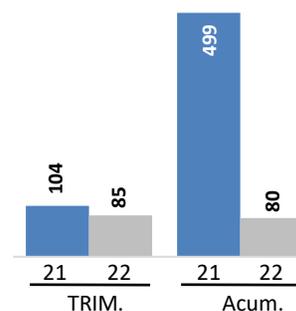
(en Millones Ps.)



UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN

La utilidad de operación en el 3T22 alcanzó Ps. 85 millones, en comparación con una utilidad de operación de Ps. 104 millones en el 3T21; una disminución del 18%, debido a la caída de 13% en el Flujo, parcialmente mitigada por una menor depreciación y amortización.

(en Millones Ps.)



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento alcanzó US \$15 millones en 3T22 o Ps. 308 millones, comparado con un costo integral de financiamiento de Ps. 512 millones en 3T21; una disminución del 40%. La caída en los costos de financiamiento se explica principalmente por una menor pérdida cambiaria en el 3T22 que en el 3T21, como resultado de una depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense, y a una disminución en el gasto por intereses neto.

DEUDA NETA

Al 30 de septiembre del 2022, la deuda neta fue de US \$566 millones, una disminución de 8% o US \$47 millones en comparación con el 3T21; compuesta por una reducción en la deuda de US \$26 millones y un aumento en la caja por US \$21 millones.

Al cierre del 3T22, el efectivo totalizó US \$74 millones (Ps. 1,499 millones), comparado con US \$53 millones (Ps. 1,083 millones) en el 3T21, un incremento de 38%.

Las razones financieras para el tercer trimestre de 2022 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 3.8 veces y Cobertura de Intereses Neto de 3.3 veces. (Tabla 6).

INVERSIONES (CAPEX)

Las inversiones de capital fueron de US \$14 millones en el 3T22; comparado con US \$24 millones en el 3T21. Las inversiones acumuladas'22 se distribuyeron 69% para Axnet y 31% para Alestra.

El Capex como porcentaje de los ingresos alcanzó 10% en el 3T22, en comparación con una razón de 18% hace un año.

OTRA INFORMACIÓN

- El reporte presenta información financiera no auditada, basada en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Las cifras se presentan en Pesos mexicanos (Ps.) o Dólares estadounidenses (US \$), según se indica. En su caso, los montos en Pesos se convirtieron a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones.
- Este reporte puede contener información prospectiva basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Implican juicios con respecto a, entre otras cosas, condiciones futuras del mercado económico, competitivo y financiero, futuras decisiones comerciales y futuro desempeño financiero de la compañía, todos los cuales son difíciles o imposibles de predecir con precisión. Estas declaraciones reflejan las opiniones actuales de la administración, las cuales están sujetas a diferentes riesgos. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en el presente reporte. La compañía renuncia a cualquier obligación de actualizar las declaraciones en este comunicado en función de nueva información disponible.
- Deuda Neta de Caja a Flujo: Deuda neta convertida a dólares usando el tipo de cambio de cierre dividido entre el Flujo de los últimos doce meses traducido a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes. La deuda neta se calcula restando la caja y equivalentes (incluyendo caja restringida) de la deuda total (incluyendo intereses devengados).
- Cobertura de intereses neto: Es la razón del Flujo de operación UDM entre los gastos por interés (netos de ingresos por interés), ambos convertidos a Dólares estadounidenses usando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones. El gasto por interés es calculado pro forma de los prepagos de la deuda.
- Para reducir su exposición al riesgo cambiario, Axtel mantiene transacciones tipo FWD por un notional de US \$37 millones @ 20.26 MXN/USD, donde Axtel compra USD y vende MXN, para cubrir aproximadamente 90% de sus obligaciones denominadas en dólares de Capex e intereses hasta enero 2023. Adicionalmente, Axtel mantiene una cobertura o swap de tasa de interés por Ps. 720 millones con vencimiento en diciembre de 2022, donde Axtel paga 8.355% y recibe TIIE 28d.
- Sujeto a condiciones del mercado, la posición de liquidez y obligaciones contractuales de la Compañía, de vez en cuando, la Compañía podrá adquirir o vender sus propias acciones (AxtelCPOs) o sus Notas Senior.

SOBRE AXTEL

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

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

Las acciones de Axtel, representadas por Certificados de Participación Ordinaria (CPOs), cotizan desde 2005 en la Bolsa de Valores de México bajo el símbolo "AXTELCPO".

Sitio para Relación con Inversionistas: axtelcorp.mx

Sitio Alestra: alestra.mx

Sitio Axtel Networks: axtelnetworks.mx

Apéndice A – Tablas

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

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum'22	Acum'21	Acum. Δ (%)
				2T22	3T21			
SERVICIOS ESTANDAR (Ps.)	1,218	1,198	1,231	2	(1)	3,630	3,799	(4)
VALOR AGREGADO (Ps.)	243	281	251	(13)	(3)	765	737	4
TRANSFORMACION DIGITAL (Ps.)	441	387	393	14	12	1,229	1,103	11
EMPRESARIAL TOTAL (Ps.)	1,902	1,866	1,875	2	1	5,625	5,639	(0)
US \$	94	93	94	1	0	278	280	(1)

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

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum'22	Acum'21	Acum. Δ (%)
				2T22	3T21			
SERVICIOS ESTANDAR (Ps.)	92	86	150	7	(39)	302	437	(31)
VALOR AGREGADO (Ps.)	104	41	80	149	29	230	303	(24)
TRANSFORMACION DIGITAL (Ps.)	53	61	74	(13)	(28)	195	229	(15)
GOBIERNO TOTAL (Ps.)	248	188	304	32	(18)	727	969	(25)
US \$	12	9	15	30	(19)	36	48	(26)

TABLA 3 | INGRESOS UNIDAD INFRAESTRUCTURA (AXNET)
(EN MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum'22	Acum'21	Acum. Δ (%)
				2T22	3T21			
INFRAESTRUCTURA TOTAL (Ps.)	1,200	1,101	1,194	9	0	3,317	3,810	(13)
US \$	59	55	60	8	(1)	164	189	(14)
ELIMINACIONES (Ps.) *	(614)	(611)	(614)	(0)	(0)	(1,841)	(1,841)	(0)
US \$	(30)	(30)	(31)	1	1	(91)	(91)	1

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

Apéndice A – Tablas

TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO

(EN MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(% 3T22 vs.)		Acum'22	Acum'21	Acum. Δ (%)
				2T22	3T21			
Utilidad operativa (Ps.)	85	(12)	104	--	(18)	80	499	(84)
US \$	4	(1)	5	--	(18)	4	25	(84)
Flujo (Ps.)	790	701	912	13	(13)	2,208	2,969	(26)
US \$	39	35	46	12	(14)	109	148	(26)
Unidad Servicios (Ps.)	386	372	387	4	(0)	1,151	1,199	(4)
Unidad Infraestructura (Ps.)	404	329	525	23	(23)	1,057	1,770	(40)

TABLA 5 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

(EN MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(% 3T22 vs.)		Acum'22	Acum'21	Acum. Δ (%)
				2T22	3T21			
Gasto neto por interés	(164)	(244)	(266)	33	38	(646)	(903)	28
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(144)	(9)	(246)	<1,000	42	117	(160)	--
Valuación derivados	0	0	0	--	--	0	0	--
Total (Ps.)	(308)	(254)	(512)	(22)	40	(529)	(1,064)	50
US \$	(15)	(13)	(26)	(18)	41	(26)	(53)	50

TABLA 6 | DEUDA NETA Y RAZONES FINANCIERAS

(US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(% 3T22 vs.)	
				2T22	3T21
Notas Senior 2024	423	440	440	(4)	(4)
Crédito Largo Plazo	151	155	157	(3)	(4)
Otros créditos bancarios	29	30	29	(0)	0
Arrendamientos y otros	24	27	27	(13)	(13)
Intereses Devengados	12	5	12	139	2
Deuda Total	640	657	666	(3)	(4)
% deuda en US \$	71%	72%	71%		
(-) Efectivo y Equivalentes	(74)	(87)	(53)	15	(38)
Deuda Neta	566	570	613	(1)	(8)
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.8	3.7	3.1		
Cobertura intereses UDM*	3.3	3.1	3.6		

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

TABLA 7 | CAMBIO EN DEUDA NETA

(US \$ MILLONES)

	3T22	2T22	3T21	(% 3T22 vs.)		Acum'22	Acum'21	Acum. Δ (%)
				2T22	3T21			
Flujo	39	35	46	12	(14)	109	148	(26)
Capital Neto de Trabajo	(14)	16	(1)	--	(1,206)	(12)	(35)	66
Inversiones y Adquisiciones	(14)	(16)	(24)	10	42	(46)	(55)	17
Gastos Financieros	(12)	(13)	(13)	1	5	(37)	(44)	16
Impuestos	(0)	(0)	(0)	--	--	(0)	(21)	99
Otras Fuentes (Usos)	6	(8)	5	--	10	(6)	(4)	(73)
Dism. (aum.) Deuda Neta	4	15	12	(70)	(64)	8	(11)	--

Apéndice B – Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera no auditado.

(EN MILLONES DE PESOS)

	3T22	2T22	3T21	[%] 3T22 vs.	
				2T22	3T21
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo y equivalentes	1,499	1,730	1,083	(13)	38
Efectivo restringido	-	-	-	--	--
Cuentas por cobrar	1,740	1,606	2,172	8	(20)
Partes relacionadas	19	17	16	12	20
Impuestos por recuperar y otras CxC	708	687	957	3	(26)
Anticipos a Proveedores	780	741	732	5	7
Inventarios	101	107	92	(6)	9
Instrumentos Financieros	4	4	8	(4)	(53)
Total Activo Circulante	4,850	4,892	5,060	(1)	(4)
ACTIVO NO CIRCULANTE					
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	9,203	9,541	10,426	(4)	(12)
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	20	20	--	--
Activos intangibles, neto	1,595	1,664	1,789	(4)	(11)
Impuestos diferidos	3,123	3,013	2,858	4	9
Inversiones compañías asociadas y otros	23	1	292	>1,000	(92)
Otros activos	434	450	308	(3)	41
Total Activo No Circulante	14,379	14,689	15,694	(2)	(8)
TOTAL ACTIVOS	19,229	19,581	20,754	(2)	(7)
PASIVO					
PASIVO A CORTO PLAZO					
Proveedores	1,901	2,091	2,248	(9)	(15)
Intereses acumulados	254	104	248	143	2
Deuda a corto plazo	-	-	-	--	--
Porción circulante de deuda a LP	487	480	430	2	13
Impuestos por pagar	-	-	-	--	--
Instrumentos Financieros	1	0	65	42	(99)
Ingresos Diferidos	51	57	96	(11)	(47)
Provisiones	25	25	28	(2)	(11)
Otras cuentas por pagar	746	685	723	9	3
Total pasivo a corto plazo	3,465	3,443	3,838	1	(10)
PASIVO A LARGO PLAZO					
Deuda a largo plazo	12,186	12,472	12,755	(2)	(4)
Beneficios empleados	860	831	815	3	6
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	3	--	--
Otros pasivos a LP	1	1	1	5	8
Total del pasivo a largo plazo	13,047	13,305	13,574	(2)	(4)
TOTAL PASIVO	16,512	16,748	17,411	(1)	(5)
CAPITAL CONTABLE					
Capital Social	455	455	464	-	(2)
Reserva para recompra de acciones	200	200	190	-	5
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2,062	2,178	2,688	(5)	(23)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,716	2,833	3,343	(4)	(19)
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE	19,229	19,581	20,754	(2)	(7)

Apéndice B – Estados Financieros

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

Estado de Resultados no auditado.

(EN MILLONES DE PESOS)

	3T22	2T22	3T21	(%) 3T22 vs.		Acum'22	Acum'21	Acum. Δ (%)
				2T22	3T21			
Ingresos Totales	2,736	2,544	2,759	8	(1)	7,827	8,577	(9)
Costo de ventas y servicios	(677)	(699)	(756)	3	10	(2,120)	(2,292)	8
Utilidad bruta	2,059	1,845	2,003	12	3	5,707	6,286	(9)
Gastos operativos	(1,311)	(1,148)	(1,095)	(14)	(20)	(3,551)	(3,328)	(7)
Otros ingresos (gastos), netos	42	4	3	908	>1,000	52	11	380
Depr., amort. y deterioro activos	(704)	(713)	(808)	1	13	(2,129)	(2,470)	14
Utilidad operativa	85	(12)	104	--	(18)	80	499	(84)
Resultado integral, neto	(308)	(254)	(512)	(22)	40	(529)	(1,064)	50
Part. de resultados compañía asociada	(0)	0	(0)	--	--	(0)	(0)	--
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(223)	(266)	(408)	16	45	(449)	(564)	20
Total impuestos	108	95	106	14	1	274	320	(15)
Utilidad (Pérdida) Neta	(116)	(171)	(302)	33	62	(176)	(244)	28