

Alpek reporta un Flujo de Operación de U.S. \$160 millones en el 1T13

Información Financiera Seleccionada

(Millones de dólares)

			(%) 1T'13 vs.		
	1T13	4T12	1T12	4T12	1T13
Volumen Total (ktons)	957	947	1,021	1	(6)
Poliéster y Productos de Poliéster	766	744	817	3	(6)
Plásticos y Químicos	192	203	205	(6)	(6)
Ingresos Consolidados	1,825	1,674	1,896	9	(4)
Poliéster y Productos de Poliéster	1,422	1,301	1,496	9	(5)
Plásticos y Químicos	403	373	400	8	1
Flujo de Operación Consolidado	160	141	195	13	(18)
Poliéster y Productos de Poliéster	119	108	139	9	(15)
Plásticos y Químicos	39	33	56	20	(30)
Utilidad Atribuible a la Participación Controladora	61	30	78	100	(22)
Inversiones y Adquisiciones	66	40	14	63	370
Deuda Neta	747	616	1,209	21	(38)
Deuda Neta/ Flujo de Operación UDM	1.1	0.8	1.5		
Cobertura de intereses*	6.5	6.2	8.1		

Contenido	Pág.
Mensaje del Director General	2
Comentarios de la Industria	3
Resultados por Segmento de Negocios	3
Resultados Financieros Consolidados	4
Otros Eventos Importantes	4
Apéndice A - Tablas	5
Apéndice B - Estados Financieros	10

* Veces: últimos 12 meses.

Principales Aspectos de Operación y Financieros (1T13)

ALPEK	<ul style="list-style-type: none"> En línea con la guía, el Flujo de Operación fue de U.S. \$160 millones en el 1T13 Firma de contratos de licencia de tecnología IntegRex® PTA y de suministro de PTA-PET con M&G para su nueva planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas
Poliéster	<ul style="list-style-type: none"> Mejora progresiva en las condiciones en los mercados fuera de Norteamérica Tendencia favorable de resultados 1T13 (vs.4T12): Vol. +3%, Ventas +9% y Flujo + 9% Concluye el proyecto de descuellamiento en Columbia; +53 ktons de capacidad PET
Plásticos y Químicos	<ul style="list-style-type: none"> Crecimiento secuencial de 20% en Flujo de Operación 1T13 Márgenes sólidos en Plásticos y Químicos (ex-CPL) compensan baja en volumen (vs. 4T12) Expectativas de menores precios de PP y la desaceleración en la industria de la vivienda en México afectan el volumen

Este documento contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de los que se muestran en este documento. Información financiera no auditada basada en las IFRS en efecto en México desde Enero de 2012. 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 millones de dólares.

Mensaje del Director General

En línea con nuestra guía, el Flujo consolidado fue de U.S. \$160 millones durante el primer trimestre. De acuerdo a expectativas, los resultados fueron menores año contra año, pero reflejaron un crecimiento secuencial impulsados por la mejora observada en los mercados de exportación fuera de Norteamérica después del cuarto trimestre.

La presión sobre los mercados de exportación en el segmento de Poliéster disminuyó, debido a que los márgenes en Asia continuaron su recuperación durante el primer trimestre de 2013. Como resultado, este segmento aumentó en el 1T13 su volumen (+3%), sus ventas (+9%) y el Flujo (+9%), en comparación con el 4T12. El segmento de Plásticos y Químicos también observó un crecimiento de 20% en el Flujo trimestre a trimestre, a pesar de la debilidad en Caprolactama, así como a la baja en el volumen ante la expectativa de menores precios de Polipropileno y a la desaceleración en la industria de la construcción de vivienda en México.

Esta semana se anunció un acontecimiento importante relacionado a una de nuestras prioridades estratégicas de inversión en el año. Como se menciona en nuestra Guía 2013, la modernización de nuestra capacidad instalada de PTA-PET en Norteamérica es prioritaria. Evaluamos diferentes alternativas para reforzar nuestra posición como productor de bajo costo en la región, aprovechando nuestra tecnología IntegRex® en una nueva planta integrada de PTA-PET en la costa del Golfo de México en los EE.UU. El objetivo de nuestro proceso de evaluación fue maximizar el valor de los accionistas, considerando las tendencias de la industria, los requerimientos de capital y las ventajas en costos.

Como resultado de nuestros análisis, firmamos un contrato de licencia de la tecnología IntegRex® PTA y uno de suministro de PTA-PET con Gruppo M&G (M&G). Dichos contratos permitirán a M&G utilizar la tecnología IntegRex® PTA en la planta integrada de PTA-PET que construirá en Corpus Christi, Texas. Por su parte, Alpek pagará U.S. \$350 millones a M&G durante la construcción de la planta (estimada 2013 - 2016) y obtendrá derechos de suministro de la misma por 400 mil toneladas de PET (fabricadas con 336 mil toneladas de PTA) al año. Como parte de los acuerdos, Alpek abastecerá materias primas, incluyendo paraxileno y MEG (monoetilenglicol), para la producción de su volumen de PTA y PET.

Estamos convencidos que la combinación de la tecnología IntegRex®, la gran escala de la nueva planta en Corpus Christi y las ventajas en energía y logística de la región, conformarán una de las estructuras de costos de PTA y PET más competitivas del mundo.

Los esfuerzos para implementar el resto de nuestras prioridades estratégicas de inversión de 2013 siguen avanzando. De acuerdo a lo planeado, en febrero pasado concluimos el proyecto de descuellamiento de la planta de Columbia, incrementando su capacidad de PET en aproximadamente 53 mil toneladas por año, con una inversión de U.S. \$16 millones. Asimismo, iniciamos los trabajos preliminares para implementar un proyecto similar en la planta de Pearl River con el objetivo de incrementar su capacidad de PET en 55 mil toneladas por año, aproximadamente.

Durante el primer trimestre, continuamos avanzando en la construcción de nuestra primera planta de cogeneración en Cosoleacaque, Veracruz. La planta está programada para iniciar operaciones a principios de 2014, habiendo invertido a la fecha aproximadamente el 50% del monto total estimado del proyecto. También avanzamos en otros proyectos estratégicos, como la integración a MEG (monoetilenglicol) y la construcción de una planta de cogeneración en Altamira, Tamaulipas.

Comentarios de la Industria

Los precios globales de los productos petroquímicos continuaron con una tendencia alcista hasta febrero, luego de los niveles mínimos alcanzados en julio 2012 por una fuerte caída en los precios del petróleo y materias primas. Sin embargo, en una comparación mes a mes, los precios del paraxileno, propileno y otras materias primas disminuyeron en marzo.

Durante el 1T13, los mercados de Norteamérica continuaron con una demanda y márgenes estables debido a las ventajas estructurales de la región. Fuera de Norteamérica, las tendencias favorables de la industria observadas después del 4T12 beneficiaron a los mercados de exportación y están en línea con las expectativas de una recuperación gradual durante el 2013.

Resultados por Segmento de Negocio

Poliéster y Productos de Poliéster

(PTA, PET y Fibras Poliéster – 78% de las Ventas Netas de Alpek)

El volumen del segmento Poliéster disminuyó 6% en el 1T13 con respecto al 1T12. La línea IntegRex® PET en Columbia tuvo un paro programado entre diciembre de 2012 y febrero de 2013, como parte del proyecto de descuellamiento que aumentó su capacidad de producción de PET en 53 mil toneladas por año, a partir de marzo. Además del paro de la línea de producción en Columbia, el volumen de Poliéster disminuyó debido a condiciones de mercado menos favorables comparadas con las del 1T12. Sin embargo, el volumen de Poliéster aumentó 3% al compararlo con el cuarto trimestre 2012, impulsado por la reciente mejora en las tendencias de la industria.

El Flujo del segmento Poliéster fue U.S. \$119 millones en el 1T13, lo que representa una disminución de 15% año a año, pero un aumento de 9% comparado con el 4T12. Las condiciones de mercado fuera de Norteamérica continuaron con la tendencia de mejoría que comenzó en noviembre 2012. De forma similar, el Flujo por tonelada de Poliéster en el 1T13 fue de U.S. \$155, 9% menor que en el mismo periodo de 2012, pero 6% mayor que los U.S. \$146 del cuarto trimestre 2012.

Plásticos y Químicos (PyQ)

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 22% de las Ventas Netas de Alpek)

El volumen del segmento Plásticos y Químicos disminuyó 6% en el 1T13, debido principalmente al efecto de las menores expectativas de precio del polipropileno y a la desaceleración en la construcción de vivienda en México. Típicamente, los clientes reducen sus inventarios difiriendo sus compras cuando esperan que los precios disminuyan. Este fue el caso del polipropileno, cuyos precios fueron más altos al principio del año, pero comenzaron a disminuir a mediados de febrero. Por otra parte, la demanda de EPS ha sido menor de la esperada, debido principalmente a la baja en el segmento de la construcción de vivienda en México.

Los sólidos márgenes en el segmento de Plásticos y Químicos, excluyendo la Caprolactama, compensaron la disminución secuencial en el volumen del 1T13. El Flujo de este segmento sumó U.S. \$39 millones, 20% más comparado con el 4T12. A pesar del crecimiento trimestre a trimestre, el Flujo del 1T13 disminuyó 30% año a año, debido principalmente a una base alta de comparación por los buenos resultados de Caprolactama en el primer trimestre de 2012, bajo condiciones de industria más favorables.

Resultados Financieros Consolidados

Ingresos: En el 1T13 las ventas sumaron U.S. \$1,825 millones, 4% menos en comparación con el 1T12, pero 9% más contra el 4T12. Las ventas del segmento Poliéster disminuyeron 5% año a año, pero crecieron 9% trimestre a trimestre. Las ventas de Plásticos y Químicos aumentaron 1% y 8% año a año y trimestre a trimestre, respectivamente. Los precios promedio en dólares de los segmentos de Poliéster y Plásticos y Químicos aumentaron durante el 1T13, comparados con el 1T12 y el 4T12.

Flujo de Operación: El Flujo del 1T13 disminuyó 18% año contra año a U.S. \$160 millones, pero aumentó 13% comparado con los U.S. \$141 millones del 4T12. El Flujo del segmento Poliéster bajó 15% año a año en el 1T13. Sin embargo, el Flujo de Poliéster creció 9% comparado con el 4T12, impulsado por la mejora en las condiciones de los mercados fuera de Norteamérica. Durante el 1T13, el Flujo del segmento de Plásticos y Químicos se redujo 30% año a año, debido a la alta base comparable de Caprolactama. Los márgenes de Caprolactama se han recuperado gradualmente después del 4T12, sin embargo, su nivel actual sigue siendo significativamente inferior al del primer trimestre de 2012. Es importante señalar que el Flujo del 1T13 de Plásticos y Químicos creció 20% contra el 4T12, impulsado por márgenes sólidos que compensaron la baja en volumen.

Utilidad Atribuible a la Participación Controladora: La utilidad atribuible a la participación controladora fue de U.S. \$61 millones durante el 1T13, lo que representa una disminución de 22% año contra año, debido principalmente a la baja de 23% en la utilidad de operación. Comparada con el cuarto trimestre de 2012, la utilidad atribuible a la participación controladora creció 100%, debido a que las mejores condiciones de los mercados fuera de Norteamérica impulsaron la rentabilidad, al mismo tiempo que los gastos financieros disminuyeron por el refinanciamiento de la deuda de Alpek en 2012.

Inversiones en Activo Fijo: Las inversiones en activo fijo alcanzaron U.S. \$66 millones, 370% más año contra año, impulsadas por la construcción en marcha de la planta de cogeneración en Cosoleacaque y el primer pago relacionado a los contratos firmados con M&G. Durante el 1T13, se invirtieron U.S. \$7 millones en la terminación del proyecto de descuellamiento en la planta de Columbia. Además, se utilizaron recursos en el remplazo de activos y otros proyectos menores.

Deuda Neta de Caja: La deuda neta consolidada al 31 de marzo 2013 fue de U.S. \$747 millones, lo que representa una disminución de 38% o U.S. \$461 millones comparado con el saldo al cierre del 1T12. La deuda bruta bajó 21% comparada con el saldo al 31 de marzo de 2012. La deuda neta aumentó 21% contra el saldo al 31 de diciembre de 2012 debido a una reducción en la caja de Alpek. Las razones financieras al 31 de marzo de 2013 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo UDM de 1.1 veces y Cobertura de Intereses de 6.5 veces.

Capital Contable: El capital contable sumó U.S. \$2,244 millones, 63% más que los U.S. \$1,381 millones reportados el 1T12. Esto incluye la capitalización por la colocación de acciones de Alpek.

Otros Eventos Importantes

Dividendos: En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2013, los accionistas aprobaron un dividendo en efectivo de U.S. \$0.054 por acción, equivalente a U.S. \$114 millones. Un primer pago por U.S. \$0.032 por acción fue realizado el 8 de marzo de 2013, y el segundo pago de U.S. \$0.022 por acción será pagado a más tardar el 30 de septiembre de 2013.

Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	1T13	4T12	(% 1T13 vs.		
			1T12	4T12	1T12
Volumen Total	957	947	1,021	1	(6)
Poliéster y Productos de Poliéster	766	744	817	3	(6)
Plásticos y Químicos	192	203	205	(6)	(6)

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(% 1T13 vs.	
	4T12	1T12
Poliéster Y Productos de Poliéster		
Precios Promedio en Pesos	4	(1)
Precios Promedio en Dólares	6	1
Plásticos y Químicos		
Precios Promedio en Pesos	13	5
Precios Promedio en Dólares	15	8
Total		
Precios Promedio en Pesos	6	0
Precios Promedio en Dólares	8	3

TABLA 3 | VENTAS

	1T13	4T12	1T12	(% 1T13 vs.	
				4T12	1T12
Ventas Totales					
Millones de Pesos	23,284	21,789	24,829	7	(6)
Millones de Dólares	1,825	1,674	1,896	9	(4)
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	8,181	7,911	8,815	3	(7)
Millones de Dólares	641	608	674	6	(5)
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	15,103	13,878	16,014	9	(6)
Millones de Dólares	1,184	1,066	1,222	11	(3)
En el Extranjero / Total (%)	65	64	64		

TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T13	4T12	1T12	(%) 1T13 vs.	
				4T12	1T12
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	1,523	1,301	2,037	17	(25)
Millones de Dólares	119	100	156	20	(23)
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	2,035	1,835	2,550	11	(20)
Millones de Dólares	160	141	195	13	(18)

TABLA 5 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (Millones de Dólares)

	1T13	4T12	1T12	(%) 1T'13 vs.	
				4T12	1T12
Gastos Financieros	(19)	(37)	(31)	47	36
Productos Financieros	3	7	5	(52)	(30)
Gastos Financieros Netos	(16)	(30)	(26)	46	38
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	7	(3)	13	306	(47)
Derivados de Gas y Commodities	0	0	15	0	(100)
RIF	(9)	(33)	2	73	(475)

TABLA 6 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	1T13	4T12	1T12	(%) 1T13 vs.	
				4T12	1T12
Utilidad Neta Consolidada	77	40	96	93	(20)
Participación no Controladora	16	10	18	68	(12)
Participación Controladora	61	30	78	100	(22)
Utilidad por acción (Dólares)	0.03	0.01	0.04	100	(36)
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)	2,118	2,118	1,738		

TABLA 7 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

	(%) 1T13 vs.				
	1T13	4T12	1T12	4T12	1T12
Flujo de Operación	160	141	195	13	(18)
Capital Neto de Trabajo y Otros	(91)	(65)	(77)	(41)	(19)
Inversiones y Adquisiciones	(66)	(40)	(14)	(63)	(370)
Gastos Financieros Netos	(17)	(25)	(18)	32	6
Impuestos a la Utilidad	(19)	(16)	(32)	(17)	42
Dividendos	(96)	0	(82)	(100)	(17)
Pago Compañías Afiliadas	0	26	0	(100)	0
Otras Fuentes / Usos	(3)	(19)	7	84	(143)
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(132)	2	(21)	(6,450)	(527)

TABLA 8 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (Millones de Dólares)

	1T13	4T12	1T12
Activo Total	4,829	4,742	4,563
Pasivo Total	2,584	2,463	3,182
Capital Contable	2,244	2,279	1,381
Deuda Neta	747	616	1,209
Deuda Neta/Flujo de Operación*	1.1	0.8	1.5
Cobertura de Intereses*	6.5	6.2	8.1

* Veces: últimos 12 meses.

Poliéster y Productos de Poliéster

TABLA 9 | VENTAS

	1T13	4T12	1T12	(%) 1T'13 vs.	
				4T12	1T12
Ventas Totales					
Millones de Pesos	18,140	16,939	19,593	7	(7)
Millones de Dólares	1,422	1,301	1,496	9	(5)
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	4,549	4,468	5,377	2	(15)
Millones de Dólares	357	343	411	4	(13)
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	13,591	12,471	14,216	9	(4)
Millones de Dólares	1,065	958	1,085	11	(2)
En el Extranjero / Total (%)	75	74	73		

TABLA 10 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T13	4T12	1T12	(%) 1T'13 vs.	
				4T12	1T12
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	1,099	982	1,404	12	(22)
Millones de Dólares	86	75	107	14	(20)
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	1,513	1,411	1,813	7	(17)
Millones de Dólares	119	108	139	9	(15)

Plásticos y Químicos

TABLA 11 | VENTAS

	1T13	4T12	1T12	(%) 1T'13 vs.	
				4T12	1T12
Ventas Totales					
Millones de Pesos	5,144	4,850	5,236	6	(2)
Millones de Dólares	403	373	400	8	1
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	3,632	3,443	3,438	5	6
Millones de Dólares	284	265	263	8	8
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	1,512	1,407	1,798	7	(16)
Millones de Dólares	119	108	137	10	(14)
En el Extranjero / Total (%)	29	29	34		

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T13	4T12	1T12	(%) 1T'13 vs.	
				4T12	1T12
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	402	321	633	25	(36)
Millones de Dólares	32	25	49	28	(35)
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	500	427	737	17	(32)
Millones de Dólares	39	33	56	20	(30)

Apéndice B – Estados Financieros

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos

	mzo-13	dic-12	mzo-12	(% Mzo 13 vs Dic-12 Mzo-12)	
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,833	6,655	2,940	(27)	64
Clientes	11,329	10,465	11,379	8	(0)
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,623	1,611	908	1	79
Inventarios	11,567	11,582	11,708	(0)	(1)
Otros activos circulantes	1,652	1,647	1,904	0	(13)
Total activo circulante	31,004	31,960	28,839	(3)	8
INVERSION EN ACCIONES	80	94	98	(15)	(18)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	25,449	26,695	26,485	(5)	(4)
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	2,319	2,023	2,122	15	9
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	804	924	1,078	(13)	(25)
Total activo	59,656	61,696	58,622	(3)	2
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVOS CIRCULANTES:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	180	140	802	29	(78)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	432	360	1,637	20	(74)
Proveedores	9,679	9,232	10,456	5	(7)
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	2,646	2,316	5,909	14	(55)
Total pasivo circulante	12,937	12,048	18,804	7	(31)
PASIVOS NO CIRCULANTES					
Deuda a largo plazo	13,215	13,940	15,689	(5)	(16)
Impuestos diferidos	4,497	4,718	4,682	(5)	(4)
Otros pasivos	173	209	608	(17)	(72)
Beneficios a empleados	1,107	1,130	1,099	(2)	1
Total pasivo	31,929	32,045	40,882	(0)	(22)
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,052	6,052	4,968	0	22
Prima en acciones	9,071	9,071	-	0	100
Capital contribuido	15,123	15,123	4,968	0	204
Capital ganado	9,443	11,057	9,557	(15)	(1)
Total participación controladora	24,566	26,180	14,525	(6)	69
Participación no controladora	3,161	3,471	3,215	(9)	(2)
Total capital contable	27,727	29,651	17,740	(6)	56
Total pasivo y capital contable	59,656	61,696	58,622	(3)	2

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos

	I Trim 13	IV Trim12	I Trim 12	<i>(%) I Trim 13 vs.</i>	
				<i>IV Trim 12</i>	<i>I Trim 12</i>
Ventas netas	23,284	21,789	24,829	7	(6)
Nacionales	8,181	7,911	8,815	3	(7)
Exportación	15,103	13,878	16,014	9	(6)
Costo de ventas	(21,332)	(19,894)	(22,236)	(7)	4
Utilidad bruta	1,952	1,895	2,593	3	(25)
Gastos de operación y otros	(429)	(593)	(556)	28	23
Utilidad de operación	1,523	1,302	2,037	17	(25)
Resultado integral de financiamiento, neto	(117)	(435)	36	73	(425)
Participación en resultados de asociadas	(11)	(11)	(8)	0	(38)
Utilidad antes de impuestos	1,395	856	2,065	63	(32)
Impuestos a la utilidad	(415)	(338)	(813)	(23)	49
Utilidad neta consolidada	980	518	1,252	89	(22)
Utilidad atribuible a Participación no controladora	204	123	240	66	(15)
Utilidad atribuible a Participación controladora	776	395	1,012	96	(23)