

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	65,371,210	58,127,830
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	30,941,149	29,671,789
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5,743,816	4,737,088
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	9,776,927	9,676,068
11030010	CLIENTES	10,169,506	10,008,669
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-392,579	-332,601
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,079,730	1,728,959
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,079,730	1,728,959
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	11,485,908	11,777,714
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,854,768	1,751,960
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	398,599	232,720
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	86,492
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	63,271	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	1,392,898	1,432,748
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	34,430,061	28,456,041
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	103,202	190,513
12020000	INVERSIONES	278,406	133,882
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	149,931	41,301
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	128,475	92,581
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	27,392,275	24,705,889
12030010	INMUEBLES	2,988,204	2,750,382
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	58,357,266	49,550,824
12030030	OTROS EQUIPOS	496,286	412,295
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-35,368,242	-30,098,073
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	918,761	2,090,461
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	6,082,910	2,906,470
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	249,719	221,868
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	5,833,191	2,684,602
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	256,997	216,597
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	316,271	302,690
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	316,271	302,690
20000000	PASIVOS TOTALES	35,526,600	31,040,166
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	14,325,191	12,305,106
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	301,554	708,720
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	25,360	44,363
21040000	PROVEEDORES	9,881,574	8,847,817
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	78,100	152,951
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	78,100	152,951
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	4,038,603	2,551,255

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	160,689	139,094
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	757,011	7,315
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	761,652	832,632
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	2,359,251	1,572,214
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	21,201,409	18,735,060
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,818,762	1,462,351
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	13,846,890	12,293,991
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	4,255,606	4,344,268
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	1,280,151	634,450
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	287,925	25,836
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	963,983	556,932
22050050	PROVISIONES	28,243	51,682
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	29,844,610	27,087,664
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	25,949,435	24,017,878
30030000	CAPITAL SOCIAL	6,051,880	6,051,880
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	9,071,074	9,071,074
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	8,880,764	8,292,566
30080010	RESERVA LEGAL	337,007	182,032
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	7,742,856	7,848,749
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	800,901	261,785
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	1,945,717	602,358
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	366,260	366,260
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	2,171,539	161,951
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-593,776	74,147
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,694	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3,895,175	3,069,786

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	11,298,995	9,560,733
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	16,945,803	14,390,792
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	6,051,880	6,051,880
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	2,623,919	2,274,513
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	138	140
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,561	1,509
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	2,862	2,879
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,118,163,635	2,118,163,635
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	86,072,058	22,800,744	90,061,169	20,953,625
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	86,072,058	22,800,744	90,061,169	20,953,625
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	79,757,100	21,610,641	82,436,458	19,323,737
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	6,314,958	1,190,103	7,624,711	1,629,888
40030000	GASTOS GENERALES	2,544,568	719,664	2,169,839	546,072
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	3,770,390	470,439	5,454,872	1,083,816
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-31,807	-134,935	-2,529,229	-214,533
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	3,738,583	335,504	2,925,643	869,283
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	135,437	34,720	136,803	19,479
40070010	INTERESES GANADOS	133,109	36,743	132,558	35,254
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	-2,845	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	2,328	822	4,245	-15,775
40080000	GASTOS FINANCIEROS	1,632,107	640,895	1,308,737	306,456
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	783,429	209,838	947,888	199,894
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	629,298	310,110	145,898	137,655
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	76,697	76,697	71,002	-17,832
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	142,683	44,250	143,949	-13,261
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-1,496,670	-606,175	-1,171,934	-286,977
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-44,779	-28,654	-30,249	-3,486
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,197,134	-299,325	1,723,460	578,820
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	883,032	68,178	817,330	591,707
40120010	IMPUESTO CAUSADO	980,778	30,758	1,180,916	215,399
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-97,746	37,420	-363,586	376,308
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	1,314,102	-367,503	906,130	-12,887
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,314,102	-367,503	906,130	-12,887
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	513,201	59,462	644,345	109,921
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	800,901	-426,965	261,785	-122,808
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.38	-0.20	0.12	-0.06
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.38	-0.20	0.12	-0.06

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,314,102	-367,503	906,130	-12,887
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-217,489	-217,489	377,934	377,934
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	2,416,988	1,942,548	27,918	135,021
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-674,507	-558,349	196,931	105,643
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,694	10,786	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	1,526,686	1,177,496	602,783	618,598
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	2,840,788	809,993	1,508,913	605,711
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	909,231	373,533	695,034	168,466
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,931,557	436,460	813,879	437,245

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,839,420	498,305	2,024,584	467,920

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**
ALPEK, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	86,072,058	90,061,169
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	3,738,583	2,925,643
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,314,102	906,130
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	800,901	261,785
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,839,420	2,024,584

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**
ALPEK, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
 CONTABLE
 (MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO
Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	11,006,758	50,264	26,179,976	3,471,186	29,651,162
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	-16,522	0	-16,522	-3,201	-19,723
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-2,959,455	0	-2,959,455	-1,093,233	-4,052,688
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	261,785	552,094	813,879	695,034	1,508,913
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	8,292,566	602,358	24,017,878	3,069,786	27,087,664
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	8,292,566	602,358	24,017,878	3,069,786	27,087,664
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-96,129	-96,129
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,287	12,287
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	588,198	1,343,359	1,931,557	909,231	2,840,788
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	8,880,764	1,945,717	25,949,435	3,895,175	29,844,610

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,197,134	1,723,460
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-189,208	13,781
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	-189,208	13,781
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2,601,933	4,486,391
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,839,420	2,024,584
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-286	-2,505
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	131,854	2,394,025
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	44,779	30,249
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	-927	-1,745
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-134,376	-136,350
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	629,298	145,898
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	92,171	32,235
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	798,440	943,782
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	798,440	943,782
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	5,408,299	7,167,414
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	1,184,689	-1,625,583
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	978,763	678,107
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	695,120	-478,671
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	831,445	-283,076
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	84,844	-499,998
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-67,521	51,497
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-1,337,962	-1,093,442
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6,592,988	5,541,831
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-4,416,503	-2,382,949
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-352,481	-69,270
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,438,761	-1,487,054
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1,653	4,247
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-2,753,643	-792,671
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-170,200	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	927	1,745
50080120	+INTERESES COBRADOS	102,485	98,156
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	193,517	-138,102
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,503,465	-5,045,301
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	4,637,739	3,307,182
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	3,793,350
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	43,003
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-5,038,925	-5,527,919
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-1,555,696
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-44,612	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	12,287	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-96,129	-4,046,253
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-870,239	-1,058,968
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-103,586	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO
INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	673,020	-1,886,419
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	333,708	-31,054
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	4,737,088	6,654,561
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5,743,816	4,737,088

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR LIMITACIONES AL EMISNET VER INFORMACION DE TABLAS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

MONTERREY, MÉXICO A 23 DE FEBRERO DE 2015 - ALPEK, S.A.B. DE C.V. (BMV: ALPEK)

ALPEK REPORTA UN FLUJO DE U.S. \$71 MILLONES EN EL 4T14

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(MILLONES DE DÓLARES)

(1) VECES: ÚLTIMOS 12 MESES.

PRINCIPALES ASPECTOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS (4T14)

ALPEK • FLUJO 4T14 DE U.S. \$71 MILLONES POR IMPACTO DE U.S. \$68 MILLONES EN VALUACIÓN DE INVENTARIOS Y MARGEN DE POLIÉSTER, RELACIONADO A LA CAÍDA EN EL PRECIO DEL CRUDO

- INICIO DE OPERACIONES DE PLANTA DE COGENERACIÓN DE COSOLEACAQUE EL 1 DE DICIEMBRE DE 2014

POLIÉSTER • FLUJO 4T14 AFECTADO POR CARGO NO-EROGABLE DE U.S. \$52 MILLONES POR DEVALUACIÓN DE INVENTARIOS Y U.S. \$16 MILLONES DE PÉRDIDA ESTIMADA POR CAÍDA EN PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS

- VOLUMEN 4T14 FIRME, SIN CAMBIO RESPECTO A 3T14

- IMPACTO DE U.S. \$87 MILLONES EN FLUJO 2014 RELACIONADO A LA CAÍDA EN EL PRECIO DEL CRUDO

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS • FLUJO DE PLÁSTICOS Y QUÍMICOS AUMENTA 3% RESPECTO A 3T14

- FLUJO DISMINUYE 8% RESPECTO A 4T13, EN LÍNEA CON EXPECTATIVAS DE MENORES MÁRGENES DE POLIPROPILENO Y EPS EN 2014, DESPUÉS DE ALCANZAR NIVELES RÉCORD DURANTE 2013

- PLANTA DE CPL LOGRÓ EFICIENCIAS ESPERADAS EN 4T14, TRAS ACTUALIZACIÓN TECNOLÓGICA EN 2T14

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 ESTUVO MARCADO POR LA CAÍDA DEL PRECIO DEL CRUDO MÁS FUERTE DESDE 2008. EL PRECIO DEL CRUDO BRENT CAYÓ 40%, ARRASTRANDO CONSIGO EL PRECIO DE MATERIAS PRIMAS COMO EL PARAXILENO. EL PRECIO DE REFERENCIA DEL PARAXILENO DE CONTRATO EN E.E.U.U. DISMINUYÓ A U.S. \$1,014 POR TONELADA, EN DICIEMBRE DE 2014, 29% INFERIOR RESPECTO AL CIERRE DEL 3T14 Y 34% MENOR RESPECTO A DICIEMBRE DE 2013. DICHO MOVIMIENTO DE PRECIOS DURANTE EL TRIMESTRE, TUVO UN IMPACTO ESTIMADO DE U.S. \$68 MILLONES EN EL FLUJO DEL SEGMENTO POLIÉSTER.

EL FLUJO CONSOLIDADO DEL 4T14 FUE DE U.S. \$71 MILLONES, EL CUAL INCLUYE PÉRDIDAS RELACIONADAS A LA CAÍDA EN EL PRECIO DEL CRUDO EN EL SEGMENTO POLIÉSTER. SIN EMBARGO, EL FLUJO DEL SEGMENTO PLÁSTICOS Y QUÍMICOS AUMENTÓ 3% RESPECTO AL 3T14, IMPULSADO POR LOS SÓLIDOS MÁRGENES DEL POLIPROPILENO (PP). EXCLUYENDO EL IMPACTO DE U.S. \$68 MILLONES ANTES MENCIONADO, EL FLUJO CONSOLIDADO 4T14 SERÍA DE U.S. \$139 MILLONES, EN LÍNEA CON LA GUÍA DE RESULTADOS.

CIERTAMENTE, LOS MENORES PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS REDUJERON LAS NECESIDADES DE CAPITAL NETO DE TRABAJO E IMPULSARON EL FLUJO DE EFECTIVO. A PESAR DEL AUMENTO EN INVERSIONES DURANTE 2014, LA DEUDA NETA SE MANTUVO ESTABLE RESPECTO AL 3T14 Y FUE 7% MENOR RESPECTO AL 4T13.

LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO SUMARON U.S. \$320 MILLONES EN 2014, 79% MÁS QUE EN EL 2013. SE DESARROLLÓ UNA COMBINACIÓN DE PROYECTOS DE INTEGRACIÓN VERTICAL, EFICIENCIA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

OPERATIVA Y EXPANSIÓN GEOGRÁFICA. EL MONTO DE INVERSIÓN DEL 2014 REPRESENTA UNA CIFRA RECORD PARA ALPEK, EXCLUYENDO LAS ADQUISICIONES DEL 2011.

LAS INVERSIONES DEL 4T14 SUMARON U.S. \$152 MILLONES. LA MAYOR PARTE DE ESTOS FONDOS FUERON EROGADOS EN FUNCIÓN A LOS AVANCES DE DOS PROYECTOS ESTRATÉGICOS: I) LA CONSTRUCCIÓN DE LA PLANTA DE PTA/PET EN CORPUS CHRISTI; Y II) UN CONTRATO DE SUMINISTRO DE MEG FIRMADO CON HUNTSMAN PETROCHEMICAL LLC ("HUNTSMAN").

EL CONTRATO FIRMADO CON HUNTSMAN CONSISTE EN UNA INVERSIÓN TOTAL DE U.S. \$65 MILLONES Y ESTABLECE DERECHOS DE SUMINISTRO POR ~150,000 TONELADAS DE MEG AL AÑO DE SU PLANTA EN PORT NECHES, TEXAS. ESTE ACUERDO NOS PERMITE ASEGURAR UNA PARTE DE NUESTRAS MATERIAS PRIMAS A COSTOS BASADOS EN ETILENO, A PARTIR DEL 4T15.

UN ACONTECIMIENTO IMPORTANTE DEL 4T14 FUE LA PUESTA EN MARCHA DE LA PLANTA DE COGENERACIÓN DE COSOLEACAQUE EL 1 DE DICIEMBRE DE 2014. CON UNA INVERSIÓN TOTAL DE U.S.\$ 137 MILLONES Y UNA CAPACIDAD DE 95 MEGAWATTS, ESTA PLANTA CUBRIRÁ LOS REQUERIMIENTOS DE VAPOR Y ELECTRICIDAD DE NUESTRO COMPLEJO DE PTA/PET EN COSOLEACAQUE, VERACRUZ, Y ABASTECERÁ DE ELECTRICIDAD A OTROS USUARIOS EN MÉXICO. LA COGENERACIÓN REGISTRÓ UN FLUJO POSITIVO EN SU PRIMER MES DE OPERACIÓN Y SE ESPERA QUE GENERE AHORROS POR U.S. \$30 MILLONES EN 2015.

OTRO EVENTO RECIENTE ESTÁ RELACIONADO A NUESTRA COINVERSIÓN CON UNITED PETROCHEMICAL COMPANY ("UPC") EN RUSIA. DESPUÉS DE UNA EVALUACIÓN EXHAUSTIVA, CONSIDERAMOS QUE SERÍA DE MAYOR BENEFICIO PARA NUESTROS ACCIONISTAS NO PARTICIPAR EN ESTE PROYECTO Y EJERCER LA OPCIÓN DE SALIDA DE ACUERDO AL CONTRATO. POR CONSIGUIENTE, SE REGISTRÓ UN CARGO POR DETERIORO DE U.S. \$9 MILLONES EN 4T14. LA INVERSIÓN EN ESTE PROYECTO FUE COMPENSADA PARCIALMENTE POR LOS INGRESOS DE LICENCIAMIENTO DE LA TECNOLOGÍA INTEGREGX®.

LOS MENORES PRECIOS DEL CRUDO Y SUS DERIVADOS REPRESENTAN UN RETO ADICIONAL EN 2015. NO OBSTANTE, MANTENEMOS NUESTRO COMPROMISO PARA CONTINUAR INVIRTIENDO EN PROYECTOS DE INTEGRACIÓN Y EFICIENCIA. LAS INVERSIONES PREVISTAS PARA 2015 INCLUYEN INICIATIVAS EN MARCHA COMO LO SON EL SITIO DE PTA/PET EN CORPUS CHRISTI Y EL CONTRATO DE SUMINISTRO FIRMADO CON HUNTSMAN, ADEMÁS DE NUEVOS PROYECTOS COMO EL ARRANQUE DE LA CONSTRUCCIÓN DE UNA PLANTA DE COGENERACIÓN CON CAPACIDAD DE 300 MEGAWATTS EN ALTAMIRA, TAMAULIPAS.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO

POLIÉSTER

(PTA, PET, FIBRAS POLIÉSTER - 73% DE LOS INGRESOS NETOS DE ALPEK)

LAS VENTAS DEL SEGMENTO POLIÉSTER DURANTE EL 4T14 DISMINUYERON 2% RESPECTO AL 4T13 Y AL 3T14. EXCLUYENDO UN AJUSTE NO RECURRENTE DE FIN DE AÑO, LOS INGRESOS DEL 4T14 DISMINUYERON 10% RESPECTO AL 4T13 Y TAMBIÉN RESPECTO AL 3T14, POR LA CAÍDA EN PRECIOS PROMEDIO. LOS PRECIOS PROMEDIO PROFORMA DEL 4T14 DISMINUYERON 17% RESPECTO AL 4T13 Y 9% RESPECTO AL 3T14, DEBIDO A LOS MENORES PRECIOS DEL CRUDO Y SUS DERIVADOS, PRINCIPALMENTE EL PARAXILENO.

EL VOLUMEN DEL SEGMENTO POLIÉSTER EN EL 4T14 AUMENTÓ 9% RESPECTO AL 4T13 Y SE MANTUVO SIN CAMBIO RESPECTO AL 3T14. EL VOLUMEN MOSTRÓ SOLIDEZ A PESAR DE LA TENDENCIA A LA BAJA EN PRECIOS QUE TÍPICAMENTE TIENE UN EFECTO NEGATIVO DE CORTO PLAZO, CONFORME LOS CLIENTES DIFIEREN ALGUNAS COMPRAS Y REDUCEN SUS INVENTARIOS.

EL FLUJO DEL SEGMENTO POLIÉSTER DURANTE EL 4T14 FUE DE U.S. \$29 MILLONES, 66% Y 67% MENOR COMPARADO CON EL 4T13 Y EL 3T14, RESPECTIVAMENTE. EL FLUJO FUE AFECTADO NEGATIVAMENTE POR LA CAÍDA EN LOS PRECIOS DEL CRUDO Y MATERIAS PRIMAS, QUE OCASIONÓ UN CARGO NO-EROGABLE DE U.S. \$52 MILLONES POR DEVALUACIÓN DE INVENTARIOS, ASÍ COMO UNA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

DISMINUCIÓN ESTIMADA EN EL MARGEN DE U.S. \$16 MILLONES. EL MARGEN DISMINUYÓ PRINCIPALMENTE POR EL DESFASE TEMPORAL ENTRE LOS COSTOS DE MATERIAS PRIMAS Y EL PRECIO DE VENTA DEL PRODUCTO TERMINADO, QUE SE DIO DURANTE LA CAÍDA DE PRECIOS DE REFERENCIA. EXCLUYENDO EL IMPACTO DE U.S. \$68 MILLONES, EL FLUJO DE ESTE SEGMENTO SERÍA DE U.S. \$97 MILLONES.

LAS VENTAS ACUMULADAS DEL SEGMENTO POLIÉSTER DURANTE 2014 SUMARON U.S. 4,752 MILLONES, 11% MENOS RESPECTO A 2013. ESTO SE DEBIÓ A UNA CAÍDA DE 13% EN PRECIOS, COMPENSADA PARCIALMENTE POR UN AUMENTO DE 2% EN EL VOLUMEN. EL FLUJO ACUMULADO DEL SEGMENTO POLIÉSTER EN 2014 FUE DE U.S. \$270 MILLONES, 30% MENOR RESPECTO A 2013, DEBIDO AL IMPACTO DE U.S. \$87 MILLONES RELACIONADO CON LOS CARGOS DESCRITOS PREVIAMENTE.

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS (PYQ)

(POLIPROPILENO (PP), POLIESTIRENO EXPANDIBLE (EPS), CAPROLACTAMA (CPL), OTROS PRODUCTOS - 27% DE LAS VENTAS NETAS DE ALPEK)

LAS VENTAS DEL SEGMENTO PYQ DURANTE EL 4T14 AUMENTARON 3% RESPECTO AL 4T13, PERO DISMINUYERON 3% RESPECTO AL 3T14. ESTO SE DEBIÓ A FLUCTUACIONES, TANTO EN PRECIOS, COMO EN VOLUMEN. EL PRECIO PROMEDIO DEL SEGMENTO AUMENTÓ 2% CONTRA EL 4T13 Y DISMINUYÓ 1% CONTRA EL 3T14. LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS DEL SEGMENTO PYQ, COMO EL PROPILENO, SE DEMORARON EN REFLEJAR LA CAÍDA EN EL PRECIO DEL CRUDO.

EL VOLUMEN DEL SEGMENTO PYQ TAMBIÉN REGISTRÓ MOVIMIENTOS MODERADOS EN EL 4T14; AUMENTÓ 1% RESPECTO AL 4T13, Y DISMINUYÓ 2% RESPECTO AL 3T14.

EL FLUJO DEL SEGMENTO PYQ SUMÓ U.S. \$43 MILLONES DURANTE EL 4T14, 8% MENOR RESPECTO AL 4T13, PERO 6% SUPERIOR RESPECTO AL 3T14. LA DISMINUCIÓN ANUAL ES REFLEJO DE MENORES MÁRGENES, DEBIDO A QUE SE NORMALIZARON DURANTE EL 2014 LAS DINÁMICAS FAVORABLES DE MERCADO DEL PP Y EL EPS. SIN EMBARGO, EL CRECIMIENTO TRIMESTRAL EN EL FLUJO DE ESTE SEGMENTO DE NEGOCIO FUE IMPULSADO POR UNA MEJORA EN MÁRGENES DEL PP.

LAS VENTAS ACUMULADAS DEL SEGMENTO PYQ 2014 SUMARON U.S. \$1,719 MILLONES, 3% MAYORES RESPECTO A 2013. ESTE INCREMENTO SE DEBIÓ A AUMENTOS DE 1% EN EL VOLUMEN Y DE 2% EN PRECIOS. EL FLUJO ACUMULADO DEL SEGMENTO PYQ 2014 FUE DE U.S. \$159 MILLONES, 12% MENOR DEBIDO PRINCIPALMENTE A LOS MÁRGENES RÉCORD DEL PP Y EPS REGISTRADOS EN 2013.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INGRESOS: LAS VENTAS NETAS DEL 4T14 FUERON DE U.S. \$1,646 MILLONES, 2% MAYORES RESPECTO AL 4T13. LOS INGRESOS DEL SEGMENTO POLIÉSTER FUERON 2% SUPERIORES RESPECTO AL 4T13, RESULTADO DE UN INCREMENTO DE 9% EN EL VOLUMEN Y UN DECREMENTO DE 6% EN PRECIOS PROMEDIO. ASIMISMO, LOS INGRESOS DEL SEGMENTO PYQ FUERON 3% MAYORES RESPECTO AL 4T13, DEBIDO A UN AUMENTO EN PRECIOS PROMEDIO DE 2% Y UN CRECIMIENTO DE 1% EN VOLUMEN. RESPECTO AL 3T14, LAS VENTAS NETAS FUERON 1% MAYORES COMO RESULTADO DE UN INCREMENTO DE 1% EN EL SEGMENTO POLIÉSTER QUE COMPENSÓ UNA DISMINUCIÓN DE 3% DEL SEGMENTO PYQ. LAS VENTAS NETAS ACUMULADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 SUMARON U.S. \$6,471 MILLONES, 8% MENORES RESPECTO A 2013. ESTO SE DEBIÓ A UN DECREMENTO DE 9% EN LOS PRECIOS PROMEDIO Y UN AUMENTO DE 1% EN VOLUMEN.

FLUJO DE OPERACIÓN (FLUJO O EBITDA): EL FLUJO DEL 4T14 FUE DE U.S. \$71 MILLONES, 46% MENOR RESPECTO AL 4T13 Y TAMBIÉN RESPECTO A 3T14. ESTA DISMINUCIÓN SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL IMPACTO EN EL SEGMENTO DE POLIÉSTER POR LA CAÍDA DEL PRECIO DEL CRUDO Y DE MATERIAS PRIMAS. EL SEGMENTO DE PYQ REGISTRÓ UNA DISMINUCIÓN DE 8% RESPECTO AL 4T13, TRAS ALCANZAR NIVELES RÉCORD DE MARGEN EN 2013. EL FLUJO ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 FUE DE U.S. \$434 MILLONES, 24% MENOR AL DE 2013. ESTE DECREMENTO FUE RESULTADO PRINCIPALMENTE DEL IMPACTO DE U.S. \$87 MILLONES EN VALUACIÓN DE INVENTARIOS Y

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

MARGEN DE POLIÉSTER. EL FLUJO POR TONELADA DISMINUYÓ 25%, DE U.S. \$148 EN 2013 A U.S. \$110 EN 2014.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA: LA PÉRDIDA NETA ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA FUE DE U.S. \$29 MILLONES DURANTE EL 4T14, COMPARADA CON UNA GANANCIA DE U.S. \$30 MILLONES EN EL 3T14 Y UNA PÉRDIDA DE U.S. \$9 MILLONES EN EL 4T13. LA PÉRDIDA DEL 4T14 FUE ATRIBUIBLE A LA DEVALUACIÓN DE INVENTARIOS POR U.S. \$52 MILLONES, UNA PÉRDIDA CAMBIARIA DE U.S. \$28 MILLONES DEBIDO A LA RECIENTE DEPRECIACIÓN DEL PESO MEXICANO, Y EL CARGO POR DETERIORO DE U.S. \$9 MILLONES RELACIONADO CON LA COINVERSIÓN EN RUSIA. LA UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 FUE DE U.S. \$65 MILLONES, 202% SUPERIOR A LA DE 2013.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO: LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO SUMARON U.S. \$152 MILLONES DURANTE EL 4T14, PARA UN ACUMULADO DE U.S. \$320 MILLONES EN EL 2014, UN MONTO RECORD PARA LA COMPAÑÍA. LAS INVERSIONES DE 2014 FUERON 79% MAYORES A LAS DE 2013, EN LÍNEA CON AL EL PROGRAMA DE INVERSIONES EN PROYECTOS ESTRATÉGICOS PARA MEJORAR NUESTRA POSICIÓN COMPETITIVA. LOS PRINCIPALES PROYECTOS FUERON LA CONSTRUCCIÓN DEL SITIO DE PTA/PET EN CORPUS CHRISTI, LA CONSTRUCCIÓN Y PUESTA EN MARCHA DE LA PLANTA DE COGENERACIÓN EN COSOLEACAQUE, EL PRIMER PAGO DEL CONTRATO DE SUMINISTRO FIRMADO CON HUNTSMAN, LA ADQUISICIÓN DE CABELMAPET EN ARGENTINA Y LA ACTUALIZACIÓN TECNOLÓGICA DE LA PLANTA DE CAPROLACTAMA.

DEUDA NETA: LA DEUDA NETA CONSOLIDADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 FUE DE U.S. \$715 MILLONES, 7% MENOR RESPECTO AL 4T13 Y PRÁCTICAMENTE SIN CAMBIO RESPECTO AL 3T14. LA DEUDA BRUTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 FUE DE U.S. \$1,105 MILLONES, SIN CAMBIO RESPECTO AL 4T13. LAS RAZONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 FUERON: DEUDA NETA A FLUJO 12 UDM DE 1.6 VECES Y COBERTURA DE INTERESES DE 6.5 VECES. ESTO SE COMPARA CON LAS RAZONES FINANCIERAS DE 1.3 VECES Y 7.1 VECES, RESPECTIVAMENTE, QUE FUERON REPORTADAS EN 2013. ALPEK MANTIENE UN PERFIL FINANCIERO SANO, CON MÁS DEL 86% DE SU DEUDA CON VENCIMIENTO A PARTIR DE 2022 Y A TASA FIJA DE INTERÉS.

APÉNDICE A - TABLAS

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

(%) 4T14 VS.

	4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
VOLUMEN TOTAL	984	989	916	-	7	3,931	3,874	1
POLIÉSTER	766	766	701	-	9	3,082	3,035	2
PLÁSTICOS Y QUÍMICOS	218	222	216	(2)	1	849	839	1

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

(%) 4T14 VS. ACUM'14 VS.

3T14 4T13 ACUM'13

POLIÉSTER

PRECIOS PROMEDIO EN PESOS 8 - (9)

PRECIOS PROMEDIO EN DÓLARES 2 (6) (13)

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS

PRECIOS PROMEDIO EN PESOS 4 8 5

PRECIOS PROMEDIO EN DÓLARES (1) 2 2

TOTAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRECIOS PROMEDIO EN PESOS	7	1	(6)	
PRECIOS PROMEDIO EN DÓLARES	1	(5)	(9)	

TABLA 3 | VENTAS

(%) 4T14 VS.

4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
VENTAS TOTALES							
MILLONES DE PESOS	22,801	21,410	20,954	6	9	86,072	90,061 (4)
MILLONES DE DÓLARES	1,646	1,633	1,608	1	2	6,471	7,028 (8)
VENTAS NACIONALES							
MILLONES DE PESOS	8,319	8,369	7,223	(1)	15	32,060	32,101 -
MILLONES DE DÓLARES	602	639	554	(6)	9	2,413	2,507 (4)
VENTAS EN EL EXTRANJERO							
MILLONES DE PESOS	14,482	13,041	13,731	11	5	54,012	57,961 (7)
MILLONES DE DÓLARES	1,044	995	1,054	5	(1)	4,057	4,521 (10)
EN EL EXTRANJERO / TOTAL (%)	63	61	66			63	64

TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

(%) 4T14 VS.

4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
UTILIDAD DE OPERACIÓN							
MILLONES DE PESOS	336	1,266	869	(73)	(61)	3,739	2,926 28
MILLONES DE DÓLARES	27	97	67	(72)	(60)	286	228 25
FLUJO DE OPERACIÓN							
MILLONES DE PESOS	963	1,720	1,721	(44)	(44)	5,710	7,344 (22)
MILLONES DE DÓLARES	71	131	132	(46)	(46)	434	572 (24)

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

(%) 4T14 VS.

4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
GASTOS FINANCIEROS (18) (16) (16) (12) (14) (70) (87) 20							
PRODUCTOS FINANCIEROS 3 2 3 20 (17) 10 12 (18)							
GASTOS FINANCIEROS NETOS (16) (14) (13) (11) (22) (59) (74) 20							
GANANCIA (PÉRDIDA) CAMBIARIA (28) (21) (9) (30) (202) (52) (9) (491)							
SWAPS DE TASA DE INTERÉS - - - - - (8) 100							
RIF (43) (35) (22) (23) (97) (111) (91) (22)							

TABLA 6 | UTILIDAD NETA (MILLONES DE DÓLARES)

(%) 4T14 VS.

4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA (25) 41 (1) (160) (2,215) 104 72 45							
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA 5 11 8 (57) (45) 39 50 (22)							
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA (29) 30 (9) (197) (208) 65 21 202							
UTILIDAD POR ACCIÓN (DÓLARES) (0.01) 0.01 (0.00) (197) (208) 0.03 0.01 202							
PROMEDIO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (MILLONES)* 2,118 2,118 2,118 2,118 2,118							

TABLA 7 | FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

(%) 4T14 VS.

	4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
FLUJO DE OPERACIÓN	71	131	132	(46)	(46)	434	572	(24)
CAPITAL NETO DE TRABAJO Y OTROS	145	(8)	(27)	1,932	(643)	159	(56)	383
INVERSIONES Y ADQUISICIONES	(152)	(58)	(23)	(160)	(558)	(320)	(179)	(79)
GASTOS FINANCIEROS	(21)	(15)	(14)	(38)	(54)	(69)	(88)	22
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(20)	(27)	(23)	28	14	(101)	(85)	(19)
DIVIDENDOS -	(7)	(148)	100	100	(7)	(313)	98	
PAGO COMPAÑÍAS AFILIADAS -	2	-	(109)	-	-	-	-	
OTRAS FUENTES / USOS	(26)	(18)	(2)	(45)	(1,103)	(44)	(2)	(2,080)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN DEUDA NETA	(3)	(1)	(104)	196	98	51	(150)	134

TABLA 8 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	4T14	3T14	4T13
ACTIVO TOTAL	4,442	4,610	4,445
PASIVO TOTAL	2,414	2,452	2,374
CAPITAL CONTABLE	2,028	2,158	2,071
DEUDA NETA	715	712	766
DEUDA NETA / FLUJO DE OPERACIÓN*	1.6	1.4	1.3
COBERTURA DE INTERESES*	6.5	7.5	7.1

* VECES: ÚLTIMOS 12 MESES.

POLIÉSTER

TABLA 9 | VENTAS

	4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
(%) 4T14 VS.								
VENTAS TOTALES								
MILLONES DE PESOS	16,830	15,561	15,467	8	9	63,228	68,636	(8)
MILLONES DE DÓLARES	1,214	1,187	1,187	2	2	4,752	5,356	(11)
VENTAS NACIONALES								
MILLONES DE PESOS	3,827	4,182	3,537	(8)	8	15,411	17,045	(10)
MILLONES DE DÓLARES	277	319	271	(13)	2	1,161	1,332	(13)
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
MILLONES DE PESOS	13,003	11,380	11,930	14	9	47,817	51,592	(7)
MILLONES DE DÓLARES	937	868	916	8	2	3,591	4,025	(11)
EN EL EXTRANJERO / TOTAL (%)	77	73	77			76	75	

TABLA 10 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM14	ACUM'13	VAR. %
(%) 4T14 VS.								
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
MILLONES DE PESOS	(140)	804	353	(117)	140	2,006	977	105
MILLONES DE DÓLARES	(8)	61	27	(113)	130	156	77	103
FLUJO DE OPERACIÓN								
MILLONES DE PESOS	374	1,146	1,096	(67)	(66)	3,541	4,974	(29)
MILLONES DE DÓLARES	29	87	84	(67)	(66)	270	388	(30)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS

TABLA 11 | VENTAS

(%) 4T14 VS.

	4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
VENTAS TOTALES								
MILLONES DE PESOS	5,971	5,849	5,487	2	9	22,844	21,425	7
MILLONES DE DÓLARES	432	446	421	(3)	3	1,719	1,671	3
VENTAS NACIONALES								
MILLONES DE PESOS	4,492	4,187	3,686	7	22	16,649	15,056	11
MILLONES DE DÓLARES	325	319	283	2	15	1,253	1,175	7
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
MILLONES DE PESOS	1,479	1,662	1,801	(11)	(18)	6,195	6,369	(3)
MILLONES DE DÓLARES	107	127	138	(16)	(23)	466	496	(6)
EN EL EXTRANJERO / TOTAL (%)	25	28	33			27	30	

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

(%) 4T14 VS.

	4T14	3T14	4T13	3T14	4T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
MILLONES DE PESOS	483	437	504	11	(4)	1,674	1,882	(11)
MILLONES DE DÓLARES	35	33	39	5	(9)	126	147	(14)
FLUJO DE OPERACIÓN								
MILLONES DE PESOS	596	549	613	8	(3)	2,110	2,304	(8)
MILLONES DE DÓLARES	43	42	47	3	(8)	159	180	(12)

EN CUMPLIMIENTO DEL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, ALPEK INFORMA AL PÚBLICO INVERSIONISTA QUE HAY UN CIERTO NÚMERO DE ANALISTAS, TANTO NACIONALES COMO EXTRANJEROS, QUE LA CUBREN.

LAS OPINIONES, RECOMENDACIONES Y ESTIMADOS DE TODOS ELLOS SON DE SU EXCLUSIVIDAD Y EN NINGÚN MOMENTO REPRESENTAN LA OPINIÓN DE ALPEK, NI LA COINCIDENCIA DE ÉSTA CON SUS RESPECTIVAS OPINIONES, RECOMENDACIONES Y ESTIMADOS.

NO SE DEBE INFERIR QUE, POR PRESENTAR LA LISTA A CONTINUACIÓN, ALPEK AVALA O COINCIDE CON LOS PUNTOS DE VISTA EXPRESADOS POR DICHS ANALISTAS.

COMPAÑÍA ANALISTA

ACTINVER FEDERICO ROBINSON

BANORTE/ IXE MARISSA GARZA

BBVA BANCOMER JEAN BAPTISTE BRUNY

BTGPACTUAL GUSTAVO GATTAS

CITI ACCIVAL PEDRO MEDEIROS

CREDIT- SUISSE VANESSA QUIROGA

HSBC LUIZ FELIPE CARVALHO

INTERCAM ALIK GARCÍA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

INVEX ANA SEPÚLVEDA
JP MORGAN FELIPE DOS SANTOS
MONEX FERNANDO BOLAÑOS
MORGAN STANLEY NIKOLAJ LIPPMANN
VECTOR RAFAEL ESCOBAR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR LIMITACIONES AL EMISNET LA INFORMACION PROPORCIONADA EN TABLAS VER EN ARCHIVO
ADJUNTO IFRSTRIM

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

ALPEK, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS ("ALPEK" O "LA COMPAÑÍA") OPERA A TRAVÉS DE DOS PRINCIPALES SEGMENTOS DE NEGOCIO: PRODUCTOS DE LA CADENA DEL POLIÉSTER Y PRODUCTOS PLÁSTICOS. EL SEGMENTO DE LA CADENA DE NEGOCIOS DEL POLIÉSTER, COMPRENDE LA PRODUCCIÓN DE ÁCIDO TEREFTÁLICO PURIFICADO (PTA), POLIETILENO TEREFALATO (PET) Y FIBRAS DE POLIÉSTER, LOS CUALES SIRVEN PARA EL EMPAQUE DE ALIMENTOS Y BEBIDAS, PARA EL MERCADO TEXTIL E INDUSTRIAS DE FILAMENTO. EL SEGMENTO DE NEGOCIO DE PLÁSTICOS Y PRODUCTOS QUÍMICOS, QUE COMPRENDE POLIPROPILENO (PP), POLIESTIRENO EXPANDIBLE (EPS), POLIURETANO (PU), CAPROLACTAMA (CPL), FERTILIZANTES Y OTROS QUÍMICOS, SIRVE EN UNA AMPLIA VARIEDAD DE MERCADOS, INCLUYENDO EMPAQUES DE PRODUCTOS DE CONSUMO, ALIMENTOS Y BEBIDAS, EL AUTOMOTRIZ, LA CONSTRUCCIÓN, LA AGRICULTURA, LA INDUSTRIA DEL PETRÓLEO, LOS MERCADOS FARMACÉUTICOS Y OTROS.

ALPEK ES LA COMPAÑÍA PETROQUÍMICA MÁS IMPORTANTE DE MÉXICO Y LA SEGUNDA MÁS GRANDE EN LATINOAMÉRICA, Y ES EL PRINCIPAL PRODUCTOR INTEGRADO DE POLIÉSTER EN NORTEAMÉRICA. ADEMÁS, OPERA LA PLANTA DE EPS MÁS GRANDE DEL CONTINENTE, UNA DE LAS MÁS GRANDES DE PP DE NORTEAMÉRICA Y ES EL ÚNICO PRODUCTOR DE CPL EN MÉXICO.

LAS ACCIONES DE ALPEK COTIZAN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S. A. B. DE C. V. Y TIENE COMO PRINCIPAL TENEDORA A ALFA, S. A. B. DE C. V. ("ALFA").

LA COMPAÑÍA TIENE SU DOMICILIO EN AVENIDA GÓMEZ MORÍN SUR NO. 1111, COL. CARRIZALEJO, SAN PEDRO GARZA GARCÍA, NUEVO LEÓN, MÉXICO Y OPERA EN PLANTAS UBICADAS EN MÉXICO, ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA Y ARGENTINA.

EN LAS SIGUIENTES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CUANDO SE HACE REFERENCIA A PESOS O "\$" SE TRATA DE MILES DE PESOS MEXICANOS. AL HACER REFERENCIA A DÓLARES O "US\$", SE TRATA DE MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. AL HACER REFERENCIA A EUROS O "€" SE TRATA DE MILES DE EUROS.

NOTA 2 - EVENTOS SIGNIFICATIVOS

2014

A) ACUERDO DE COMPRA/VENTA DE ACTIVOS DE POLIURETANOS (PU) EN LAS AMÉRICAS

DURANTE EL MES DE JULIO DE 2014, ALPEK Y BASF ("BASF") ANUNCIARON LA FIRMA DE ACUERDOS RELACIONADOS A SUS NEGOCIOS DE EPS Y PU DE SU COINVERSIÓN EN LA COMPAÑÍA POLIOLES, S. A. DE C. V. ("POLIOLES") EN MÉXICO, ASÍ COMO EN EL NEGOCIO EPS DE BASF EN NORTE Y SUDAMÉRICA, CON EXCEPCIÓN DEL NEGOCIO NEOPOR® (EPS GRIS) DE BASF. POSTERIORMENTE, EN DICIEMBRE DE 2014, SE FIRMARON LOS ACUERDOS DEFINITIVOS PARA LLEVAR A CABO LAS TRANSACCIONES CONSIDERANDO EL 31 DE MARZO DE 2015 COMO LA FECHA DE CIERRE.

B) INICIO DE OPERACIONES DE PLANTA DE COGENERACIÓN

EL 1 DE DICIEMBRE DE 2014, COGENERACIÓN DE ENERGÍA LIMPIA DE COSOLEACAQUE, S. A. DE C. V. ("COGENERADORA") INICIÓ OPERACIONES, ESTO DERIVADO DEL ACUERDO FIRMADO POR ALPEK EN 2012 PARA INVERTIR APROXIMADAMENTE US\$130 MILLONES EN UN PROYECTO DE COGENERACIÓN DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

ENERGÍA DE VAPOR Y ELÉCTRICA A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA GRUPO PETROTEMEX, S. A. DE C. V. ("GRUPO PETROTEMEX"). ESTA PLANTA DE COGENERACIÓN QUE PROVEERÁ A SUS PLANTAS DE PTA Y PET UBICADAS EN COSOLEACAQUE, VERACRUZ, MÉXICO, GENERARÁ APROXIMADAMENTE 95 MEGA WATTS DE ELECTRICIDAD, ASÍ COMO TODO EL VAPOR NECESARIO PARA CUBRIR LOS REQUERIMIENTOS DE ESTAS PLANTAS. LA PLANTA DE COGENERACIÓN TAMBIÉN PROVEERÁ DE ENERGÍA A OTRAS ENTIDADES DE ALFA FUERA DE COSOLEACAQUE.

PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ESTE PROYECTO, EL 31 DE ENERO DE 2012, GRUPO PETROTEMEX Y SU SUBSIDIARIA DAK RESINAS AMÉRICAS MÉXICO, S. A. DE C. V. (AMBAS SUBSIDIARIAS DE ALPEK) FORMARON LA COMPAÑÍA ANTES MENCIONADA, LLAMADA COGENERACIÓN DE ENERGÍA LIMPIA DE COSOLEACAQUE, S. A. DE C. V. EL PROYECTO INCREMENTARÁ LA EFICIENCIA ASEGURANDO UN ABASTECIMIENTO DE ENERGÍA DE BAJO COSTO CON EMISIONES BAJAS.

C) ACUERDO DE COINVERSIÓN

EL 26 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA SUBSIDIARIA GRUPO PETROTEMEX FIRMÓ UN ACUERDO DE COINVERSIÓN CON UNITED PETROCHEMICAL COMPANY ("UPC"), UNA SUBSIDIARIA DE SISTEMA JSFC ("SISTEMA"), PARA LA CONSTRUCCIÓN DE UNA PLANTA INTEGRADA DE PTA Y PET EN UFA, BASHKORTOSTAN, RUSIA. BAJO LOS TÉRMINOS DEL ACUERDO, SE ESTABLECE ENTRE OTROS QUE SE CREARÁN DOS NUEVAS ENTIDADES: "RUSPET HOLDING B.V." ("JVC") Y "RUSPET LIMITED LIABILITY COMPANY" ("RUSCO") Y LOS ASUNTOS RESERVADOS SOBRE LAS OPERACIONES DE LAS ENTIDADES QUE REQUIEREN SER APROBADOS POR AMBOS ACCIONISTAS.

EL 6 DE DICIEMBRE DE 2013 SE FIRMARON LOS ESTATUTOS DE INCORPORACIÓN DE JVC. LA JVC EMITIÓ CAPITAL INICIAL DE €8,000 DE LOS CUALES UPC POSEE EL 51% (REPRESENTADO POR ACCIONES ORDINARIAS CLASE A) ADQUIRIDO CON UNA APORTACIÓN DE €4,080 Y GRUPO PETROTEMEX EL 49% (REPRESENTADO POR ACCIONES ORDINARIAS CLASE B) ADQUIRIDO CON UNA APORTACIÓN DE €3,920.

EN UN ANÁLISIS REALIZADO POR LA ADMINISTRACIÓN, SE EVALUÓ SI ALPEK TIENE EL CONTROL SOBRE JVC DE ACUERDO A IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS". LA CONCLUSIÓN DE DICHO ANÁLISIS SOBRE CONTROL INDICA QUE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, ALPEK TIENE CONTROL CONJUNTO Y LA INVERSIÓN DEBE TRATARSE COMO UNA INVERSIÓN EN UN NEGOCIO CONJUNTO, LA CUAL EN OPINIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN NO ES MATERIAL PARA EL GRUPO, Y SE CONTABILIZARÁ APLICANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. DURANTE 2014 SE REALIZARON APORTACIONES ADICIONALES QUE ASCENDÍAN A \$121,014.

DEBIDO A SITUACIONES PARTICULARES DE UPC DURANTE EL MES DE DICIEMBRE DE 2014, GRUPO PETROTEMEX DECIDIÓ FINALIZAR EL ACUERDO CON UPC Y PROCEDIÓ A VENDER LAS ACCIONES DE JVC. EL ACUERDO DE FINIQUITO ESTABLECE UN PRECIO DE VENTA DE APROXIMADAMENTE \$63,271 (€3,552). CON BASE EN LO ANTERIOR, LA ADMINISTRACIÓN RECONOCIÓ UN DETERIORO EN EL VALOR DE SU INVERSIÓN DE \$126,906 (VÉASE NOTA 26) Y RECLASIFICÓ ESTA INVERSIÓN, NETA DE DETERIORO, COMO UNA INVERSIÓN DISPONIBLE PARA LA VENTA Y SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL DENTRO DE LA LÍNEA DE PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS.

2013

A) LICENCIA DE TECNOLOGÍA INTEGREGX® Y FIRMA DE CONTRATO DE SUMINISTRO CON M&G

DURANTE EL MES DE ABRIL DE 2013, LA COMPAÑÍA A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA GRUPO PETROTEMEX CELEBRÓ UN CONTRATO DE LICENCIA DE LA TECNOLOGÍA INTEGREGX® PTA Y OTRO DE SUMINISTRO PTA-PET CON GRUPPO M&G ("M&G"). LOS CONTRATOS PERMITIRÁN A M&G UTILIZAR LA TECNOLOGÍA INTEGREGX® PTA EN LA PLANTA INTEGRADA PTA-PET QUE CONSTRUIRÁ EN CORPUS CHRISTI, TEXAS EUA (LA PLANTA). POR SU PARTE, ALPEK PAGARÁ US\$350 MILLONES A M&G DURANTE LA CONSTRUCCIÓN DE LA PLANTA Y OBTENDRÁ DERECHOS DE SUMINISTRO DE LA PLANTA POR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

400 MIL TONELADAS DE PET (FABRICADAS CON 336 MIL TONELADAS DE PTA) AL AÑO. DE ACUERDO AL CONTRATO DE SUMINISTRO, ALPEK ABASTECERÁ LAS MATERIAS PRIMAS PARA LA PRODUCCIÓN DE SU VOLUMEN DE PTA-PET. SE ESTIMA QUE LA PLANTA DE M&G EN CORPUS CHRISTI ARRANQUE OPERACIONES EN 2016. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, ALPEK HA REALIZADO PAGOS POR UN MONTO DE US\$198.8 MILLONES. VÉASE NOTA 31.

B) INTANGIBLE POR LICENCIAS CON BASELL

LA SUBSIDIARIA INDELPRO, S. A. DE C. V. (INDELPRO) INICIÓ CON LA CONSTRUCCIÓN DE SU SEGUNDA LÍNEA DE PRODUCCIÓN DE POLIPROPILENO, Y COMO PARTE DE ESTO, EN 2004 CELEBRÓ UN CONTRATO CON BASELL POLIOLEFINE ITALIA S. R. L., (EMPRESA DEL GRUPO BASELL) EN RELACIÓN CON LICENCIAS DE INGENIERÍA, USO DE PATENTES E INFORMACIÓN TÉCNICA PARA LA PRODUCCIÓN DE POLIPROPILENO, POR LO QUE INDELPRO REALIZÓ EN ESA FECHA, UN PAGO INICIAL REQUERIDO DE US\$9.5 MILLONES PARA USAR TALES LICENCIAS, PATENTES E INFORMACIÓN TÉCNICA PARA CONSTRUIR LA LÍNEA DE PRODUCCIÓN DE LOS PRODUCTOS BAJO ESTAS PATENTES (DENOMINADA LA SEGUNDA LÍNEA DE PRODUCCIÓN), LA CUAL AL 30 DE JUNIO DE 2013, LA COMPAÑÍA HA ESTIMADO QUE TIENE UNA VIDA ÚTIL ESTIMADA REMANENTE DE 21 AÑOS. ESTE CONTRATO, CUYA VIGENCIA ES POR UN TIEMPO INDETERMINADO, CONTEMPLA PAGOS ANUALES DE REGALÍAS A PARTIR DE JULIO 2013, QUE SE DETERMINARÍAN CON BASE EN EL 1.22% DEL VALOR DE LAS VENTAS NETAS.

HASTA EL 1 DE JULIO DE 2013 SURGE LA OBLIGACIÓN DE PAGAR LAS REGALÍAS MENCIONADAS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR, CON BASE EN EL 1.22% A LAS VENTAS NETAS. LOS PAGOS DE REGALÍAS DURARÍAN HASTA QUE INDELPRO HAYA COMPLETADO UN MONTO ACUMULADO DE US\$11 MILLONES COMO COMPENSACIÓN, CALCULADO ESTE MONTO COMO EL VALOR PRESENTE NETO A LA FECHA DE QUE SE FIRMÓ EL CONTRATO (2004), USANDO UNA TASA DE DESCUENTO DEL 8% ANUAL, DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN EL CONTRATO. EL CONTRATO TAMBIÉN CONTEMPLA LA OPCIÓN DE QUE INDELPRO PAGARÁ POR ADELANTADO EL MONTO MÁXIMO DE REGALÍAS ANTES INDICADO. EN RELACIÓN A LO ANTERIOR, EL 26 DE ABRIL DE 2013, INDELPRO TOMÓ LA DECISIÓN DE PAGAR ANTICIPADAMENTE EL MONTO MÁXIMO DE REGALÍAS Y DETERMINÓ QUE EL TOTAL ERA DE US\$21 MILLONES (\$258,480), QUE EQUIVALE AL VALOR DE US\$11 MILLONES ACTUALIZADO POR LA TASA ANTES MENCIONADA, DESDE LA FECHA DE CELEBRACIÓN DEL CONTRATO, Y HASTA LA FECHA DE PAGO, TAL COMO LO ESTABLECE EL CONTRATO, MONTO QUE PAGÓ A BASELL POLIOLEFINE ITALIA, S. R. L. ESTE PAGO SE REGISTRÓ COMO UN ACTIVO INTANGIBLE Y SE AMORTIZARÁ EN LA VIDA ÚTIL DEL CONTRATO. VÉASE NOTA 12.

C) CIERRE DE PLANTAS CAPE FEAR EN CAROLINA DEL NORTE

EN JUNIO 2013, LA COMPAÑÍA ANUNCIÓ EL CIERRE PLANEADO DE TODAS SUS OPERACIONES EN SU PLANTA DE CAPE FEAR, EN WILMINGTON, CAROLINA DEL NORTE. EL PROPÓSITO DE ESTE CIERRE FUE MEJORAR LA COMPETITIVIDAD EN COSTOS, AL DISTRIBUIR LA PRODUCCIÓN A LAS PLANTAS MÁS EFICIENTES EN SU RED PRODUCTIVA. EL CIERRE DE OPERACIONES SE LLEVÓ A CABO EN SEPTIEMBRE 2013.

LA COMPAÑÍA TUVO COMUNICACIONES CON LAS AUTORIDADES EN CAROLINA DEL NORTE Y SE COMPROMETIÓ AL DESMANTELAMIENTO Y DEMOLICIÓN DE LOS ACTIVOS, ASÍ COMO A LA REMEDIACIÓN AMBIENTAL POR DAÑOS CAUSADOS DESPUÉS DE LA ENTRADA EN OPERACIÓN DE LA PLANTA, PARA ESTOS CONCEPTOS LA COMPAÑÍA ESTIMÓ COSTOS POR \$ 859,096 (APROXIMADAMENTE US\$66.7 MILLONES) QUE SE RECONOCIERON INICIALMENTE COMO PARTE DE LOS ACTIVOS ASOCIADOS A LA PLANTA, ADICIONALMENTE POR COSTOS ATRIBUIBLES AL CIERRE, COMO COSTOS DE REESTRUCTURACIÓN, LA COMPAÑÍA ESTIMÓ \$197,624 (US\$15.5 MILLONES) DANDO UN TOTAL DE \$1,056,720 (US\$82.2 MILLONES) COMO PROVISIÓN DE DESMANTELAMIENTO Y DEMOLICIÓN, REMEDIACIÓN AMBIENTAL Y REESTRUCTURACIÓN. DE ESTE MONTO SE HAN EROGADO \$190,551 (US\$ 13.9 MILLONES) Y \$191,413 (US\$ 14.7 MILLONES) EN 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL SALDO DE ESTA PROVISIÓN ES DE \$789,895 (US\$ 53.6 MILLONES). ESTE MONTO SE EROGARÁ DURANTE LOS PRÓXIMOS DOS AÑOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMO RESULTADO DE LO ANTERIOR, DURANTE EL 2013, LA COMPAÑÍA TAMBIÉN REALIZÓ PRUEBAS DE DETERIORO DE LOS ACTIVOS ASOCIADOS A LA PLANTA Y RECONOCIÓ UN CARGO POR DETERIORO RELACIONADO A ESTOS ACTIVOS POR \$ 2,223,749 (US\$ 173 MILLONES). EL IMPACTO TOTAL EN LA UTILIDAD NETA DE LA COMPAÑÍA POR ESTE EVENTO DE REESTRUCTURACIÓN ASCENDIÓ A \$ 1,501,251 (US\$ 117 MILLONES), INTEGRADO POR \$2,421,373 (US\$189 MILLONES) POR COSTOS DE REESTRUCTURACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS, LOS CUALES FUERON RECONOCIDOS COMO PARTIDAS NO RECURRENTE DENTRO DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN MENOS \$920,122 (US\$ 72 MILLONES) DE IMPUESTO DIFERIDO.

D) EMISIÓN DE DEUDA DE ALPEK 144A

DURANTE EL MES DE AGOSTO DE 2013, ALPEK COMPLETÓ UNA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE DEUDA ("SENIOR NOTES") EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES POR UN MONTO NOMINAL DE \$ 3,993,120 (US\$300 MILLONES) CON VENCIMIENTO EN EL AÑO 2023. LOS INTERESES DE LAS SENIOR NOTES SERÁN PAGADEROS SEMESTRALMENTE AL 5.375% ANUAL (TASA DE INTERÉS EFECTIVA DE 5.479%) A PARTIR DEL 20 DE FEBRERO DE 2014. ALPEK CAPITALIZÓ COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA POR \$30,556. LOS RECURSOS NETOS DE LA EMISIÓN FUERON UTILIZADOS PARA PAGAR ANTICIPADAMENTE DEUDA Y PARA PROPÓSITOS CORPORATIVOS GENERALES. ESTE PAGO DIO LUGAR A UNA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA DE GASTOS DE EMISIÓN POR \$4,104.

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS Y SUS NOTAS FUERON AUTORIZADOS, PARA SU EMISIÓN EL 28 DE ENERO DE 2015, POR LOS FUNCIONARIOS CON PODER LEGAL QUE FIRMAN AL CALCE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS Y SUS NOTAS.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS SEGUIDAS POR LA COMPAÑÍA, LAS CUALES HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE EN LA PREPARACIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA EN LOS AÑOS QUE SE PRESENTAN, A MENOS QUE SE ESPECIFIQUE LO CONTRARIO:

A. BASES DE PREPARACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ALPEK, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS, HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF" O "IFRS" POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD ("IASB"). LAS NIIF ADICIONALMENTE INCLUYEN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD ("NIC") VIGENTES, ASÍ COMO TODAS LAS INTERPRETACIONES RELACIONADAS EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING INTERPRETATIONS COMMITTEE ("IFRS IC"), INCLUYENDO AQUELLAS EMITIDAS PREVIAMENTE POR EL STANDING INTERPRETATIONS COMMITTEE ("SIC").

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DESIGNADOS COMO DE COBERTURA QUE ESTÁN MEDIDOS A VALOR RAZONABLE, ASÍ COMO LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EN CONFORMIDAD CON IFRS REQUIERE EL USO DE CIERTAS ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS. ADEMÁS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EJERZA UN JUICIO EN EL PROCESO DE APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA COMPAÑÍA. LAS ÁREAS QUE INVOLUCRAN UN ALTO NIVEL DE JUICIO O COMPLEJIDAD, ASÍ COMO ÁREAS DONDE LOS JUICIOS Y ESTIMACIONES SON SIGNIFICATIVOS PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE REVELAN EN LA NOTA 5.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

B. CONSOLIDACIÓN

I. SUBSIDIARIAS

LAS SUBSIDIARIAS SON TODAS LAS ENTIDADES SOBRE LAS QUE LA COMPAÑÍA TIENE EL CONTROL. LA COMPAÑÍA CONTROLA UNA ENTIDAD CUANDO ESTÁ EXPUESTA, O TIENE DERECHO A RENDIMIENTOS VARIABLES PROCEDENTES DE SU PARTICIPACIÓN EN LA ENTIDAD Y TIENE LA CAPACIDAD DE AFECTAR LOS RENDIMIENTOS A TRAVÉS DE SU PODER SOBRE LA ENTIDAD. CUANDO LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS SUBSIDIARIAS ES MENOR AL 100%, LA PARTICIPACIÓN ATRIBUIDA A ACCIONISTAS EXTERNOS SE PRESENTA COMO PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA.

LAS SUBSIDIARIAS SON CONSOLIDADAS DESDE LA FECHA EN QUE LA COMPAÑÍA OBTIENE EL CONTROL Y HASTA LA FECHA DE TÉRMINO DE ÉSTE.

EL MÉTODO DE CONTABILIZACIÓN UTILIZADO POR LA COMPAÑÍA PARA LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS ES EL MÉTODO DE ADQUISICIÓN. LA COMPAÑÍA DEFINE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS COMO UNA TRANSACCIÓN EN LA QUE OBTIENE EL CONTROL DE UN NEGOCIO, MEDIANTE EL CUAL TIENE EL PODER PARA DIRIGIR Y ADMINISTRAR LAS ACTIVIDADES RELEVANTES DEL CONJUNTO DE ACTIVOS Y PASIVOS DE DICHO NEGOCIO CON EL PROPÓSITO DE PROPORCIONAR UN RENDIMIENTO EN FORMA DE DIVIDENDOS, MENORES COSTOS U OTROS BENEFICIOS ECONÓMICOS DIRECTAMENTE A LOS INVERSIONISTAS.

LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA EN LA ADQUISICIÓN DE UNA SUBSIDIARIA ES EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS, LOS PASIVOS INCURRIDOS CON LOS EXPROPIETARIOS DEL NEGOCIO ADQUIRIDO Y LAS PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL EMITIDAS POR LA COMPAÑÍA. LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA INCLUYE EL VALOR RAZONABLE DE CUALQUIER ACTIVO O PASIVO QUE RESULTE DE UN ACUERDO DE CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE. LOS ACTIVOS IDENTIFICABLES ADQUIRIDOS, LOS PASIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SON MEDIDOS INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE EN LA FECHA DE SU ADQUISICIÓN. LA COMPAÑÍA RECONOCE CUALQUIER PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA ENTIDAD ADQUIRIDA CON BASE A LA PARTE PROPORCIONAL DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LOS ACTIVOS NETOS IDENTIFICABLES DE LA ENTIDAD ADQUIRIDA.

LA COMPAÑÍA APLICA LA CONTABILIDAD PARA COMBINACIONES DE NEGOCIOS USANDO EL MÉTODO DEL PREDECESOR EN LA ADQUISICIÓN DE UNA ENTIDAD BAJO CONTROL COMÚN. EL MÉTODO DEL PREDECESOR CONSISTE EN LA INCORPORACIÓN DE LOS VALORES EN LIBROS DE LA ENTIDAD ADQUIRIDA, EL CUAL INCLUYE EL CRÉDITO MERCANTIL REGISTRADO A NIVEL CONSOLIDADO CON RESPECTO A LA ENTIDAD ADQUIRIDA. CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA POR LA COMPAÑÍA Y EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS AL NIVEL DE LA SUBSIDIARIA SE RECONOCE EN EL CAPITAL.

LOS COSTOS RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN SON CONTABILIZADOS EN RESULTADOS CONFORME SE INCURREN.

EL CRÉDITO MERCANTIL ES MEDIDO INICIALMENTE COMO EL EXCESO DE LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA Y EL VALOR RAZONABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA SUBSIDIARIA ADQUIRIDA SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS IDENTIFICABLES ADQUIRIDOS. SI LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA ES MENOR AL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS DE LA SUBSIDIARIA ADQUIRIDA EN EL CASO DE UNA COMPRA A PRECIO DE GANGA, LA DIFERENCIA SE RECONOCE DIRECTAMENTE EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS.

LAS TRANSACCIONES Y SALDOS INTERCOMPAÑÍAS, ASÍ COMO LAS GANANCIAS NO REALIZADAS EN TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS DE ALPEK SON ELIMINADAS EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

LAS PÉRDIDAS NO REALIZADAS SON ELIMINADAS. CON EL FIN DE ASEGURAR LA CONSISTENCIA CON

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS POLÍTICAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA, LOS MONTOS REPORTADOS DE LAS SUBSIDIARIAS HAN SIDO MODIFICADOS EN DONDE SE HA CONSIDERADO NECESARIO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LAS PRINCIPALES EMPRESAS QUE INTEGRAN EL CONSOLIDADO DE LA COMPAÑÍA SON LAS SIGUIENTES:

PORCENTAJE DE MONEDA

PAÍS (1) TENENCIA FUNCIONAL

ALPEK, S. A. B. DE C. V. (CONTROLADORA)	PESO MEXICANO
GRUPO PETROTEMEX, S. A. DE C. V. (CONTROLADORA)	100 DÓLAR AMERICANO
DAK AMERICAS, L.L.C. EUA	100 DÓLAR AMERICANO
DAK RESINAS AMERICAS MÉXICO, S. A. DE C. V.	100 DÓLAR AMERICANO
DAK AMERICAS EXTERIOR, S. L. (CONTROLADORA)	ESPAÑA 100 EURO
DAK AMERICAS ARGENTINA, S. A. ARGENTINA	100 PESO ARGENTINO
TEREFTALATOS MEXICANOS, S. A. DE C. V.	91 DÓLAR AMERICANO
AKRA POLYESTER, S. A. DE C. V.	93 DÓLAR AMERICANO
INDELPRO, S. A. DE C. V.	51 DÓLAR AMERICANO
POLIOLES, S. A. DE C. V.	50 DÓLAR AMERICANO
UNIMOR, S. A. DE C. V.	100 PESO MEXICANO
UNIVEX, S. A.	100 PESO MEXICANO

(1) EMPRESAS CONSTITUIDAS EN MÉXICO, EXCEPTO LAS QUE SE INDICAN.

II. ABSORCIÓN (DILUCIÓN) DE CONTROL EN SUBSIDIARIAS

EL EFECTO DE ABSORCIÓN (DILUCIÓN) DE CONTROL EN SUBSIDIARIAS, ES DECIR UN AUMENTO O DISMINUCIÓN EN EL PORCENTAJE DE CONTROL, SE RECONOCE FORMANDO PARTE DEL CAPITAL CONTABLE, DIRECTAMENTE EN LA CUENTA DE UTILIDADES ACUMULADAS, EN EL AÑO EN EL CUAL OCURREN LAS TRANSACCIONES QUE ORIGINAN DICHO EFECTOS. EL EFECTO DE ABSORCIÓN (DILUCIÓN) DE CONTROL SE DETERMINA AL COMPARAR EL VALOR CONTABLE DE LA INVERSIÓN EN ACCIONES CON BASE A LA PARTICIPACIÓN ANTES DEL EVENTO DE ABSORCIÓN O DILUCIÓN CONTRA DICHO VALOR CONTABLE CONSIDERANDO LA PARTICIPACIÓN DESPUÉS DEL EVENTO MENCIONADO. EN EL CASO DE PÉRDIDAS DE CONTROL EL EFECTO DE DILUCIÓN SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

III. VENTA O DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS

CUANDO LA COMPAÑÍA DEJA DE TENER CONTROL, CUALQUIER PARTICIPACIÓN RETENIDA EN LA ENTIDAD ES REVALUADA A SU VALOR RAZONABLE Y EL CAMBIO EN VALOR EN LIBROS ES RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL AÑO. EL VALOR RAZONABLE ES EL VALOR EN LIBROS INICIAL PARA PROPÓSITOS DE CONTABILIZACIÓN SUBSECUENTE DE LA PARTICIPACIÓN RETENIDA EN LA ASOCIADA, NEGOCIO CONJUNTO O ACTIVO FINANCIERO. CUALQUIER IMPORTE PREVIAMENTE RECONOCIDO EN EL RESULTADO INTEGRAL RESPECTO DE DICHA ENTIDAD SE CONTABILIZA COMO SI LA COMPAÑÍA HUBIERA DISPUESTO DIRECTAMENTE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS RELATIVOS. ESTO IMPLICA QUE LOS IMPORTES PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN EL RESULTADO INTEGRAL SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL AÑO.

IV. ASOCIADAS

ASOCIADAS SON TODAS AQUELLAS ENTIDADES SOBRE LAS QUE LA COMPAÑÍA TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA PERO NO CONTROL, POR LO GENERAL ÉSTA SE DA AL POSEER ENTRE EL 20% Y 50% DE LOS DERECHOS DE VOTO EN LA ASOCIADA. LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS SE CONTABILIZAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN Y SE RECONOCEN INICIALMENTE AL COSTO. LA INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA EN ASOCIADAS INCLUYE EL CRÉDITO MERCANTIL IDENTIFICADO EN LA ADQUISICIÓN, NETO DE CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO ACUMULADA. SE TIENE UNA INVERSIÓN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE LA CUAL SE POSEE EL 50% Y SE CONSOLIDA. VÉASE JUICIO CRÍTICO EN LA NOTA 5.2. SI LA PARTICIPACIÓN EN UNA ASOCIADA SE REDUCE PERO SE MANTIENE LA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, SOLO UNA PORCIÓN DE LOS IMPORTES PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN EL RESULTADO INTEGRAL SE RECLASIFICARÁ A LOS RESULTADOS DEL AÑO, CUANDO RESULTE APROPIADO.

LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS DE LA ASOCIADA POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN, SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y SU PARTICIPACIÓN EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN SERÁ RECONOCIDA DIRECTAMENTE EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL. LOS MOVIMIENTOS ACUMULADOS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN SE AJUSTARÁN CONTRA EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN. CUANDO LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS PÉRDIDAS DE LA ASOCIADA IGUALA O EXCEDE AL VALOR RECONOCIDO EN LIBROS DE DICHA INVERSIÓN, INCLUYENDO LAS CUENTAS POR COBRAR NO GARANTIZADAS, LA COMPAÑÍA NO RECONOCE PÉRDIDAS FUTURAS A MENOS QUE HAYA INCURRIDO EN OBLIGACIONES O HAYA HECHO PAGOS EN NOMBRE DE LA ASOCIADA.

LA COMPAÑÍA EVALÚA A CADA FECHA DE REPORTE SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE LA INVERSIÓN EN LA ASOCIADA ESTÁ DETERIORADA. DE SER ASÍ, LA COMPAÑÍA CALCULA EL MONTO DEL DETERIORO COMO LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR RECUPERABLE DE LA ASOCIADA Y SU VALOR EN LIBROS, Y RECONOCE DICHO DETERIORO EN "PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE ASOCIADAS" EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LAS GANANCIAS NO REALIZADAS EN TRANSACCIONES ENTRE LA COMPAÑÍA Y SUS ASOCIADAS SE ELIMINAN EN FUNCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN QUE SE TENGA SOBRE ELLAS. LAS PÉRDIDAS NO REALIZADAS TAMBIÉN SE ELIMINAN A MENOS QUE LA TRANSACCIÓN MUESTRE EVIDENCIA QUE EXISTE DETERIORO EN EL ACTIVO TRANSFERIDO. CON EL FIN DE ASEGURAR LA CONSISTENCIA CON LAS POLÍTICAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA, LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LAS ASOCIADAS HAN SIDO MODIFICADAS. CUANDO LA COMPAÑÍA DEJA DE TENER INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SOBRE UNA ASOCIADA, SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE EL VALOR RAZONABLE DE LA INVERSIÓN RETENIDA, INCLUYENDO CUALQUIER CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA DE LA DISPOSICIÓN DE PARTE DE LA PARTICIPACIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN.

V. ACUERDOS CONJUNTOS

LOS ACUERDOS CONJUNTOS SON AQUELLOS EN LOS CUALES EXISTE UN CONTROL CONJUNTO DEBIDO A QUE LAS DECISIONES SOBRE ACTIVIDADES RELEVANTES REQUIEREN EL CONSENTIMIENTO UNÁNIME DE LAS PARTES QUE COMPARTEN EL CONTROL.

LAS INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS SE CLASIFICAN DE ACUERDO A LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CADA INVERSOR COMO: OPERACIONES CONJUNTAS O NEGOCIOS CONJUNTOS. CUANDO LA COMPAÑÍA MANTIENE EL DERECHO SOBRE LOS ACTIVOS Y OBLIGACIONES POR LOS PASIVOS RELACIONADOS CON EL ACUERDO CONJUNTO, ESTE SE CLASIFICA COMO OPERACIÓN CONJUNTA. CUANDO LA COMPAÑÍA TIENE DERECHOS SOBRE LOS ACTIVOS NETOS DEL ACUERDO CONJUNTO, ESTE SE CLASIFICA COMO NEGOCIO CONJUNTO. LA COMPAÑÍA HA EVALUADO LA NATURALEZA DE SUS ACUERDOS CONJUNTOS Y DETERMINÓ QUE SON NEGOCIOS CONJUNTOS. LOS NEGOCIOS CONJUNTOS SE CONTABILIZAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN APLICADO A UNA INVERSIÓN EN ASOCIADAS.

C. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

I. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

LOS MONTOS INCLUIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CADA UNA DE LAS ENTIDADES DE LA COMPAÑÍA DEBEN SER MEDIDOS UTILIZANDO LA MONEDA DEL ENTORNO ECONÓMICO PRIMARIO EN DONDE LA ENTIDAD OPERA ("LA MONEDA FUNCIONAL"). LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE PRESENTAN EN PESOS MEXICANOS, MONEDA DE PRESENTACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

II. TRANSACCIONES Y SALDOS

LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE CONVIERTEN A LA MONEDA FUNCIONAL UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LA FECHA DE LA TRANSACCIÓN O VALUACIÓN CUANDO LOS MONTOS SON REVALUADOS. LAS UTILIDADES Y PÉRDIDAS CAMBIARIAS RESULTANTES DE LA LIQUIDACIÓN DE DICHAS TRANSACCIONES Y DE LA CONVERSIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA A LOS TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE SE RECONOCEN COMO FLUCTUACIÓN CAMBIARIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS, EXCEPTO POR AQUELLAS QUE PROVIENEN DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO SON RECONOCIDAS EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL.

LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS CAMBIARIAS POR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA SON RECONOCIDAS EN RESULTADOS, EXCEPTO CUANDO EL ACTIVO O PASIVO MONETARIO ES DESIGNADO COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO O COBERTURA DE INVERSIÓN NETA.

LAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS DE ACTIVOS MONETARIOS CLASIFICADOS COMO INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS SON RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS COMO PARTE DE LA GANANCIA O PÉRDIDA DE VALOR RAZONABLE. LAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS NO MONETARIOS CLASIFICADAS COMO DISPONIBLES PARA LA VENTA, SON INCLUIDAS EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL.

III. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS

CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS CON MONEDA FUNCIONAL DISTINTA A SU MONEDA DE REGISTRO

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS QUE MANTIENEN UNA MONEDA DE REGISTRO DIFERENTE A LA MONEDA FUNCIONAL, FUERON CONVERTIDOS A LA MONEDA FUNCIONAL CONFORME AL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

A. LOS SALDOS DE ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EXPRESADOS EN LA MONEDA DE REGISTRO, SE CONVIRTIERON A LOS TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE.

B. A LOS SALDOS HISTÓRICOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS Y DEL CAPITAL CONTABLE CONVERTIDOS A MONEDA FUNCIONAL SE LE ADICIONARON LOS MOVIMIENTOS OCURRIDOS DURANTE EL PERÍODO, LOS CUALES FUERON CONVERTIDOS A LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS. EN EL CASO DE LOS MOVIMIENTOS DE LAS PARTIDAS NO MONETARIAS RECONOCIDAS A SU VALOR RAZONABLE, OCURRIDOS DURANTE EL PERÍODO EXPRESADO EN LA MONEDA DE REGISTRO, SE CONVIRTIERON UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS REFERIDOS A LA FECHA EN LA QUE SE DETERMINÓ DICHO VALOR RAZONABLE.

C. LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE LOS PERÍODOS, EXPRESADOS EN LA MONEDA DE REGISTRO, SE CONVIRTIERON A LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS DE LA FECHA EN QUE SE DEVENGARON Y RECONOCIERON EN EL ESTADO DE RESULTADOS, SALVO QUE SE HAYAN ORIGINADO DE PARTIDAS NO MONETARIAS, EN CUYO CASO SE UTILIZARON LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS DE LAS PARTIDAS NO MONETARIAS.

D. LAS DIFERENCIAS EN CAMBIOS QUE SE ORIGINARON EN LA CONVERSIÓN DE MONEDA DE REGISTRO A MONEDA FUNCIONAL SE RECONOCIERON COMO INGRESO O GASTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL PERÍODO EN QUE SE ORIGINARON.

CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS CON MONEDA FUNCIONAL DISTINTA A SU MONEDA DE PRESENTACIÓN

LOS RESULTADOS Y POSICIÓN FINANCIERA DE TODAS LAS ENTIDADES DE LA COMPAÑÍA (DE LAS QUE NINGUNA SE ENCUENTRA EN AMBIENTE HIPERINFLACIONARIO) QUE CUENTAN CON UNA MONEDA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 9 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

FUNCIONAL DIFERENTE A LA MONEDA DE PRESENTACIÓN, SON CONVERTIDOS A LA MONEDA DE PRESENTACIÓN DE LA SIGUIENTE MANERA:

A. LOS ACTIVOS Y PASIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, SON CONVERTIDOS A LOS TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE DE \$14.72 Y \$13.08, DÓLARES, RESPECTIVAMENTE.

B. EL CAPITAL DE CADA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PRESENTADO ES CONVERTIDO AL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO.

C. LOS INGRESOS Y GASTOS DE CADA ESTADO DE RESULTADOS SON CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO (CUANDO EL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO NO REPRESENTA UNA APROXIMACIÓN RAZONABLE DEL EFECTO ACUMULADO DE LAS TASAS DE LA TRANSACCIÓN, SE UTILIZA EL TIPO DE CAMBIO A LA FECHA DE LA TRANSACCIÓN); LOS CUALES FUERON DE \$13.30 Y \$12.82 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

D. TODAS LAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS RESULTANTES SON RECONOCIDAS EN EL RESULTADO INTEGRAL.

EL CRÉDITO MERCANTIL Y LOS AJUSTES AL VALOR RAZONABLE QUE SURGEN EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN DE UNA OPERACIÓN EXTRANJERA PARA MEDIRLOS A SU VALOR RAZONABLE, SE RECONOCEN COMO ACTIVOS Y PASIVOS DE LA ENTIDAD EXTRANJERA Y SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO DE LA FECHA DE CIERRE. LAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS QUE SURJAN SON RECONOCIDAS EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL.

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EL EFECTIVO Y LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO INCLUYEN EL EFECTIVO EN CAJA, DEPÓSITOS BANCARIOS DISPONIBLES PARA LA OPERACIÓN Y OTRAS INVERSIONES DE CORTO PLAZO DE ALTA LIQUIDEZ CON VENCIMIENTO ORIGINAL DE TRES MESES O MENOS, TODOS ESTOS, SUJETOS A RIESGOS POCO SIGNIFICATIVOS DE CAMBIOS EN SU VALOR. LOS SOBREGIROS BANCARIOS SE PRESENTAN EN OTROS PASIVOS CIRCULANTES.

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO RESTRINGIDOS

EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO CUYAS RESTRICCIONES ORIGINAN QUE NO SE CUMPLA CON LA DEFINICIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DESCRITO ANTERIORMENTE, SE PRESENTAN EN UN RUBRO POR SEPARADO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y SE EXCLUYEN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

F. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

ACTIVOS FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA CLASIFICA SUS ACTIVOS FINANCIEROS EN LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS: A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS, PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR, INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO Y DISPONIBLES PARA SU VENTA. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DEL PROPÓSITO PARA EL CUAL FUERON ADQUIRIDOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS. LA ADMINISTRACIÓN DETERMINA LA CLASIFICACIÓN DE SUS ACTIVOS FINANCIEROS AL MOMENTO DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL. LAS COMPRAS Y VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN EN LA FECHA DE LIQUIDACIÓN.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CANCELAN EN SU TOTALIDAD CUANDO EL DERECHO A RECIBIR LOS FLUJOS DE EFECTIVO RELACIONADOS EXPIRA O ES TRANSFERIDO Y ASIMISMO LA COMPAÑÍA HA TRANSFERIDO SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DERIVADOS DE SU PROPIEDAD, ASÍ COMO EL CONTROL DEL ACTIVO FINANCIERO.

I. ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS SON ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN. UN ACTIVO FINANCIERO SE CLASIFICA EN ESTA CATEGORÍA SI ES ADQUIRIDO PRINCIPALMENTE CON EL PROPÓSITO DE SER VENDIDO EN EL CORTO PLAZO. ESTOS ACTIVOS CORRESPONDEN A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS LOS CUALES SE CLASIFICAN COMO MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN A MENOS QUE SEAN DESIGNADOS COMO COBERTURAS.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE Y LOS COSTOS POR TRANSACCIÓN SE REGISTRAN COMO GASTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTOS ACTIVOS SE PRESENTAN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO EN QUE SE INCURREN.

II. CUENTAS POR COBRAR

LAS CUENTAS POR COBRAR SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS CON PAGOS FIJOS O DETERMINADOS QUE NO COTIZAN EN UN MERCADO ACTIVO. SE INCLUYEN COMO ACTIVOS CIRCULANTES, EXCEPTO POR VENCIMIENTOS MAYORES A 12 MESES DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA. ESTOS SON CLASIFICADOS COMO ACTIVOS NO CIRCULANTES.

LAS CUENTAS POR COBRAR SE VALÚAN INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE MÁS LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES Y POSTERIORMENTE AL COSTO AMORTIZADO. CUANDO OCURREN CIRCUNSTANCIAS QUE INDICAN QUE LOS IMPORTES POR COBRAR NO SE COBRARÁN POR LOS IMPORTES INICIALMENTE ACORDADOS O LO SERÁN EN UN PLAZO DISTINTO, LAS CUENTAS POR COBRAR SE DETERIORAN.

III. INVERSIONES MANTENIDAS A SU VENCIMIENTO

SI LA COMPAÑÍA TIENE INTENCIÓN DEMOSTRABLE Y LA CAPACIDAD PARA MANTENER INSTRUMENTOS DE DEUDA A SU VENCIMIENTO, ESTOS SON CLASIFICADOS COMO MANTENIDAS A SU VENCIMIENTO. LOS ACTIVOS EN ESTA CATEGORÍA SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS CIRCULANTES SI SE ESPERA SEAN LIQUIDADOS DENTRO DE LOS SIGUIENTES 12 MESES, DE LO CONTRARIO SE CLASIFICAN COMO NO CIRCULANTES. INICIALMENTE SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE MÁS CUALQUIER COSTO DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLE, POSTERIORMENTE SE VALORIZAN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO. LAS INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO SE RECONOCEN O DAN DE BAJA EL DÍA QUE SE TRANSFIEREN A, O A TRAVÉS DE LA COMPAÑÍA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON ESTE TIPO DE INVERSIONES.

IV. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS QUE SON DESIGNADOS EN ESTA CATEGORÍA O NO SE CLASIFICAN EN NINGUNA DE LAS OTRAS CATEGORÍAS. SE INCLUYEN COMO ACTIVOS NO CIRCULANTES A MENOS QUE SU VENCIMIENTO SEA MENOR A 12 MESES O QUE LA ADMINISTRACIÓN PRETENDA DISPONER DE DICHA INVERSIÓN DENTRO DE LOS SIGUIENTES 12 MESES DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE MÁS LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES. POSTERIORMENTE, ESTOS ACTIVOS SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE (A MENOS QUE NO PUEDA SER MEDIDO POR SU VALOR EN UN MERCADO ACTIVO Y EL VALOR NO SEA CONFIABLE, EN TAL CASO SE RECONOCERÁ A COSTO MENOS DETERIORO).

LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS DERIVADAS DE CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

MONETARIOS Y NO MONETARIOS CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA LA VENTA SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL EN EL PERÍODO EN QUE OCURREN.

CUANDO LOS INSTRUMENTOS CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA SE VENDEN O DETERIORAN, LOS AJUSTES ACUMULADOS DEL VALOR RAZONABLE RECONOCIDOS EN EL CAPITAL SON INCLUIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

PASIVOS FINANCIEROS

LOS PASIVOS FINANCIEROS QUE NO SON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE Y POSTERIORMENTE SE VALÚAN A SU COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO. LOS PASIVOS EN ESTA CATEGORÍA SE CLASIFICAN COMO PASIVOS CIRCULANTES SI SE ESPERA SEAN LIQUIDADOS DENTRO DE LOS SIGUIENTES 12 MESES; DE LO CONTRARIO, SE CLASIFICAN COMO NO CIRCULANTES.

PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR SON OBLIGACIONES DE PAGAR BIENES O SERVICIOS QUE HAN SIDO ADQUIRIDOS O RECIBIDOS EN EL CURSO ORDINARIO DEL NEGOCIO. LA DEUDA SE RECONOCE INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, NETO DE LOS COSTOS POR TRANSACCIÓN INCURRIDOS. LA DEUDA ES RECONOCIDA POSTERIORMENTE A SU COSTO AMORTIZADO; CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE LOS RECURSOS RECIBIDOS (NETO DE LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN) Y EL VALOR DE LIQUIDACIÓN SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS DURANTE EL PLAZO DEL PRÉSTAMO UTILIZANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE COMPENSAN Y EL MONTO NETO ES PRESENTADO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CUANDO ES LEGALMENTE EXIGIBLE EL DERECHO DE COMPENSAR LOS MONTOS RECONOCIDOS Y EXISTE LA INTENCIÓN DE LIQUIDARLOS SOBRE BASES NETAS O DE REALIZAR EL ACTIVO Y PAGAR EL PASIVO SIMULTÁNEAMENTE.

DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

LA COMPAÑÍA EVALÚA AL FINAL DE CADA AÑO SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO DE CADA ACTIVO FINANCIERO O GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS. UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO COMO RESULTADO DE UNO O MÁS EVENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL ACTIVO (UN "EVENTO DE PÉRDIDA") Y SIEMPRE QUE EL EVENTO DE PÉRDIDA (O EVENTOS) TENGA UN IMPACTO SOBRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS DERIVADOS DEL ACTIVO FINANCIERO O GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS QUE PUEDA SER ESTIMADO CONFIABLEMENTE.

LOS ASPECTOS QUE EVALÚA LA COMPAÑÍA PARA DETERMINAR SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO SON:

- DIFICULTADES FINANCIERAS SIGNIFICATIVAS DEL EMISOR O DEUDOR.
 - INCUMPLIMIENTO DE CONTRATO, COMO MOROSIDAD EN LOS PAGOS DE INTERÉS O PRINCIPAL.
 - OTORGAMIENTO DE UNA CONCESIÓN AL EMISOR O DEUDOR, POR PARTE DE LA COMPAÑÍA, COMO CONSECUENCIA DE DIFICULTADES FINANCIERAS DEL EMISOR O DEUDOR Y QUE NO SE HUBIERA CONSIDERADO EN OTRAS CIRCUNSTANCIAS.
 - EXISTE PROBABILIDAD DE QUE EL EMISOR O DEUDOR SE DECLARE EN CONCURSO PREVENTIVO O QUIEBRA U OTRO TIPO DE REORGANIZACIÓN FINANCIERA.
 - DESAPARICIÓN DE UN MERCADO ACTIVO PARA ESE ACTIVO FINANCIERO DEBIDO A DIFICULTADES FINANCIERAS.
 - INFORMACIÓN VERIFICABLE INDICA QUE EXISTE UNA REDUCCIÓN CUANTIFICABLE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS RELATIVOS A UN GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS LUEGO DE SU
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

RECONOCIMIENTO INICIAL, AUNQUE LA DISMINUCIÓN NO PUEDA SER AUN IDENTIFICADA CON LOS ACTIVOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE LA COMPAÑÍA, COMO POR EJEMPLO:

- (I) CAMBIOS ADVERSOS EN EL ESTADO DE PAGOS DE LOS DEUDORES DEL GRUPO DE ACTIVOS
- (II) CONDICIONES ECONÓMICAS NACIONALES O LOCALES QUE SE CORRELACIONAN CON INCUMPLIMIENTOS DE LOS EMISORES DEL GRUPO DE ACTIVOS

CON BASE A LOS ASPECTOS INDICADOS PREVIAMENTE, LA COMPAÑÍA EVALÚA SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO. POSTERIORMENTE, PARA LA CATEGORÍA DE CUENTAS POR COBRAR, SI EXISTE DETERIORO, EL MONTO DE LA PÉRDIDA RELATIVA SE DETERMINA COMPUTANDO LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS (EXCLUYENDO LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS FUTURAS QUE AÚN NO SE HAN INCURRIDO) DESCONTADOS UTILIZANDO LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ORIGINAL. EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO SE DISMINUYE EN ESE IMPORTE, EL CUAL SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. SI UNA INVERSIÓN MANTENIDA HASTA SU VENCIMIENTO TIENE UNA TASA DE INTERÉS VARIABLE, LA TASA DE DESCUENTO PARA MEDIR CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO ES LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ACTUAL DETERMINADA DE CONFORMIDAD CON EL CONTRATO. ALTERNATIVAMENTE, LA COMPAÑÍA PODRÍA DETERMINAR EL DETERIORO DEL ACTIVO CONSIDERANDO SU VALOR RAZONABLE DETERMINADO SOBRE LA BASE DE SU PRECIO DE MERCADO OBSERVABLE ACTUAL.

SI EN LOS AÑOS SIGUIENTES, LA PÉRDIDA POR DETERIORO DISMINUYE DEBIDO A QUE SE VERIFICA OBJETIVAMENTE UN EVENTO OCURRIDO EN FORMA POSTERIOR A LA FECHA EN LA QUE SE RECONOCIÓ DICHO DETERIORO (COMO UNA MEJORA EN LA CALIDAD CREDITICIA DEL DEUDOR), LA REVERSIÓN DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LOS MONTOS DEL DETERIORO DE LAS CUENTAS POR COBRAR SE MUESTRAN EN LA NOTA 8.

B. ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA

EN EL CASO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE DEUDA, LA COMPAÑÍA TAMBIÉN UTILIZA LOS CRITERIOS ENUMERADOS PREVIAMENTE PARA IDENTIFICAR SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO. EN EL CASO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL, UNA BAJA SIGNIFICATIVA CORRESPONDIENTE A POR LO MENOS UN 30% DEL COSTO DE LA INVERSIÓN CON RESPECTO A SU VALOR RAZONABLE O UNA DISMINUCIÓN DEL VALOR RAZONABLE CON RESPECTO AL COSTO POR UN PERIODO MAYOR A 12 MESES SE CONSIDERA UNA BAJA PROLONGADA Y POR TANTO HABRÁ EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO.

POSTERIORMENTE, EN EL CASO DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA, LA PÉRDIDA POR DETERIORO DETERMINADA CALCULANDO LA DIFERENCIA ENTRE EL COSTO DE ADQUISICIÓN Y EL VALOR RAZONABLE ACTUAL DEL ACTIVO, MENOS CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA PREVIAMENTE, SE RECLASIFICA DE LAS CUENTAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SE REGISTRA EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDAS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS RELACIONADAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL NO SE REVIERTEN A TRAVÉS DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS. LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS RELACIONADAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE DEUDA PODRÍAN REVERTIRSE EN AÑOS POSTERIORES, SI EL VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO SE INCREMENTA COMO CONSECUENCIA DE EVENTOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE.

G. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON CLASIFICADOS COMO COBERTURA DE VALOR RAZONABLE O COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO, CON FINES DE NEGOCIACIÓN O DE COBERTURA POR RIESGOS DE MERCADO, SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMO ACTIVOS Y/O PASIVOS A SU VALOR RAZONABLE Y DE IGUAL FORMA SE MIDEN SUBSECUENTEMENTE A SU VALOR RAZONABLE. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO SE DETERMINA CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA SE CLASIFICAN COMO UN ACTIVO O PASIVO NO CIRCULANTE SI EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LA PARTIDA CUBIERTA ES MAYOR A 12 MESES Y COMO UN ACTIVO O PASIVO CIRCULANTE SI EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LA PARTIDA CUBIERTA ES MENOR A 12 MESES.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA SON CONTRATADOS CON LA FINALIDAD DE CUBRIR RIESGOS Y CUMPLEN CON TODOS LOS REQUISITOS DE COBERTURA, Y SE DOCUMENTA SU DESIGNACIÓN AL INICIO DE LA OPERACIÓN DE COBERTURA, DESCRIBIENDO EL OBJETIVO, POSICIÓN PRIMARIA, RIESGOS A CUBRIR, TIPOS DE DERIVADOS Y LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LA RELACIÓN, CARACTERÍSTICAS, RECONOCIMIENTO CONTABLE Y CÓMO SE LLEVARÁ A CABO LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD, APLICABLES A ESA OPERACIÓN.

COBERTURA DE VALOR RAZONABLE

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURAS Y LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS EN LA POSICIÓN PRIMARIA ATRIBUIBLE AL RIESGO CUBIERTO SE REGISTRAN EN RESULTADOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CLASIFICADOS COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE.

COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS ASOCIADOS A COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO SE RECONOCEN EN CAPITAL CONTABLE. LA PORCIÓN EFECTIVA SE ALOJA TEMPORALMENTE EN EL RESULTADO INTEGRAL, DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE Y SE RECLASIFICA A RESULTADOS CUANDO LA POSICIÓN QUE CUBRE AFECTE RESULTADOS, LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS.

COBERTURA DE INVERSIÓN NETA

LAS COBERTURAS DE LA INVERSIÓN NETA EN UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO SE REGISTRAN EN FORMA SIMILAR A LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RELACIONADO CON LA PORCIÓN EFECTIVA DE LA COBERTURA SE RECONOCE EN OTRO RESULTADO INTEGRAL. LA GANANCIA O PÉRDIDA DE LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS EN PATRIMONIO SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS CUANDO SE DISPONE PARCIALMENTE O SE VENDE LA OPERACIÓN EN EL EXTRANJERO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CLASIFICADOS COMO COBERTURAS DE INVERSIÓN NETA.

SUSPENSIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS

LA COMPAÑÍA SUSPENDE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS CUANDO EL DERIVADO HA VENCIDO, HA SIDO CANCELADO, VENDIDO O EJERCIDO, O CUANDO LA COBERTURA NO REÚNA LOS CRITERIOS PARA EL TRATAMIENTO CONTABLE DE COBERTURA, O CUANDO LA COMPAÑÍA DECIDE CANCELAR LA DESIGNACIÓN DE COBERTURA.

AL SUSPENDER LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, EN EL CASO DE LAS COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE, EL AJUSTE AL VALOR EN LIBROS DE LA POSICIÓN PRIMARIA PARA EL QUE SE USA EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA, SE AMORTIZA EN RESULTADOS POR EL PERIODO DE VENCIMIENTO, EN EL CASO DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS CANTIDADES ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DEL RESULTADO INTEGRAL, PERMANECEN EN EL CAPITAL HASTA EL MOMENTO EN QUE LOS EFECTOS DE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA AFECTEN LOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESULTADOS. EN EL CASO DE QUE YA NO SEA PROBABLE QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRA, LAS GANANCIAS O LAS PÉRDIDAS QUE FUERON ACUMULADAS EN LA CUENTA DE UTILIDAD INTEGRAL SON RECONOCIDAS INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS. CUANDO LA COBERTURA DE UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA SE MOSTRÓ SATISFACTORIA Y POSTERIORMENTE NO CUMPLE CON LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD, LOS EFECTOS ACUMULADOS EN LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL CAPITAL CONTABLE, SE LLEVAN DE MANERA PROPORCIONAL A LOS RESULTADOS, EN LA MEDIDA EN QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA AFECTE LOS RESULTADOS.

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE PRESENTA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA, REPRESENTA UNA APROXIMACIÓN MATEMÁTICA DE SU VALOR RAZONABLE. SE CALCULA USANDO MODELOS PROPIEDAD DE TERCEROS INDEPENDIENTES, CON SUPUESTOS BASADOS EN CONDICIONES DE MERCADO PASADAS, PRESENTES Y EXPECTATIVAS FUTURAS AL DÍA DEL CIERRE CONTABLE CORRESPONDIENTE.

H. INVENTARIOS

LOS INVENTARIOS SE PRESENTAN AL MENOR ENTRE SU COSTO O VALOR NETO DE REALIZACIÓN. EL COSTO ES DETERMINADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTOS PROMEDIO. EL COSTO DE LOS PRODUCTOS TERMINADOS Y DE PRODUCTOS EN PROCESO INCLUYE EL COSTO DE DISEÑO DEL PRODUCTO, MATERIA PRIMA, MANO DE OBRA DIRECTA, OTROS COSTOS DIRECTOS Y GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN (BASADOS EN LA CAPACIDAD NORMAL DE OPERACIÓN), EXCLUYE COSTOS DE PRÉSTAMOS. EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN ES EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO EN EL CURSO ORDINARIO DEL NEGOCIO, MENOS LOS GASTOS DE VENTA VARIABLES APLICABLES. LOS COSTOS DE INVENTARIOS INCLUYEN CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA TRANSFERIDA DEL CAPITAL CORRESPONDIENTES A COMPRAS DE MATERIA PRIMA QUE CALIFICAN COMO COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO.

I. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO SE REGISTRAN A SU COSTO MENOS LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y EL IMPORTE ACUMULADO DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO DE SU VALOR. EL COSTO INCLUYE GASTOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DEL ACTIVO.

LOS COSTOS POSTERIORES SON INCLUIDOS EN EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO O RECONOCIDOS COMO UN ACTIVO POR SEPARADO, SEGÚN SEA APROPIADO, SÓLO CUANDO SEA PROBABLE QUE LA COMPAÑÍA OBTENGA BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS DERIVADOS DEL MISMO Y EL COSTO DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO PUEDA SER CALCULADO CONFIABLEMENTE. EL VALOR EN LIBROS DE LA PARTE REEMPLAZADA SE DA DE BAJA. LAS REPARACIONES Y EL MANTENIMIENTO SON RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DURANTE EL AÑO EN QUE SE INCURREN. LAS MEJORAS SIGNIFICATIVAS SON DEPRECIADAS DURANTE LA VIDA ÚTIL REMANENTE DEL ACTIVO RELACIONADO.

LA DEPRECIACIÓN ES CALCULADA USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, CONSIDERANDO POR SEPARADO CADA UNO DE SUS COMPONENTES, EXCEPTO POR LOS TERRENOS QUE NO SON SUJETOS A DEPRECIACIÓN. LA VIDA ÚTIL PROMEDIO DE LAS FAMILIAS DE ACTIVOS SE INDICA A CONTINUACIÓN:

EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES 40 A 50 AÑOS

MAQUINARIA Y EQUIPO 10 A 40 AÑOS

EQUIPO DE TRANSPORTE 15 AÑOS

MOBILIARIO Y EQUIPO DE LABORATORIO Y TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN 2 A 13 AÑOS

LAS REFACCIONES O REPUESTOS PARA SER UTILIZADOS A MÁS DE UN AÑO Y ATRIBUIBLES A UNA MAQUINARIA EN ESPECÍFICO SE CLASIFICAN COMO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN OTROS ACTIVOS FIJOS.

LOS COSTOS DE PRÉSTAMOS GENERALES Y ESPECÍFICOS, ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN O PRODUCCIÓN DE ACTIVOS CALIFICADOS, LOS CUALES NECESARIAMENTE TARDAN UN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

PERIODO SUSTANCIAL DE TIEMPO (MÍNIMO 9 MESES) PARA ESTAR LISTOS ANTES DE SU USO O VENTA, SE CAPITALIZAN FORMANDO PARTE DEL COSTO DE ADQUISICIÓN DE DICHSO ACTIVOS CALIFICADOS, HASTA EL MOMENTO EN QUE ESTÉN APTOS PARA EL USO AL QUE ESTÁN DESTINADOS O PARA SU VENTA.

LOS ACTIVOS CLASIFICADOS COMO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO ESTÁN SUJETOS A PRUEBAS DE DETERIORO CUANDO SE PRESENTEN HECHOS O CIRCUNSTANCIAS INDICANDO QUE EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS PUDIERA NO SER RECUPERADO. UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE POR EL MONTO EN EL QUE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO EXCEDE SU VALOR DE RECUPERACIÓN. EL VALOR DE RECUPERACIÓN ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA Y SU VALOR EN USO.

EL VALOR RESIDUAL, LA VIDA ÚTIL Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN DE LOS ACTIVOS SE REVISAN, COMO MÍNIMO, AL TÉRMINO DE CADA PERIODO DE INFORME Y, SI LAS EXPECTATIVAS DIFIEREN DE LAS ESTIMACIONES PREVIAS, LAS MODIFICACIONES SE CONTABILIZAN COMO UN CAMBIO EN UNA ESTIMACIÓN CONTABLE.

EN EL CASO DE QUE EL VALOR EN LIBROS SEA MAYOR AL VALOR ESTIMADO DE RECUPERACIÓN, SE RECONOCE UNA BAJA DE VALOR EN EL VALOR EN LIBROS DE UN ACTIVO Y SE RECONOCE INMEDIATAMENTE A SU VALOR DE RECUPERACIÓN.

LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS POR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS SE DETERMINAN COMPARANDO EL VALOR DE VENTA CON EL VALOR EN LIBROS Y SON RECONOCIDAS EN EL RUBRO DE OTROS GASTOS O INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

J. ACTIVOS INTANGIBLES

EL CRÉDITO MERCANTIL REPRESENTA EL EXCESO DEL COSTO DE ADQUISICIÓN DE UNA SUBSIDIARIA SOBRE LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS IDENTIFICABLES ADQUIRIDOS DETERMINADO A LA FECHA DE ADQUISICIÓN. EL CRÉDITO MERCANTIL SE PRESENTA EN EL RUBRO CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO Y SE RECONOCE A SU COSTO MENOS LAS PÉRDIDAS ACUMULADAS POR DETERIORO, LAS CUALES NO SE REVIERTEN. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS EN LA DISPOSICIÓN DE UNA ENTIDAD INCLUYEN EL VALOR EN LIBROS DEL CRÉDITO MERCANTIL RELACIONADO CON LA ENTIDAD VENDIDA.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE RECONOCEN CUANDO ÉSTOS CUMPLEN LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS: SON IDENTIFICABLES, PROPORCIONAN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS Y SE TIENE UN CONTROL SOBRE DICHSO BENEFICIOS.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE CLASIFICAN COMO SIGUE:

I) DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA.- ESTOS ACTIVOS INTANGIBLES NO SE AMORTIZAN Y SE SUJETAN A PRUEBAS DE DETERIORO ANUALMENTE. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, NO SE HAN IDENTIFICADO FACTORES QUE LIMITEN LA VIDA ÚTIL DE ESTOS ACTIVOS INTANGIBLES.

II) DE VIDA ÚTIL DEFINIDA.- SE RECONOCEN A SU COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDAS. SE AMORTIZAN EN LÍNEA RECTA DE ACUERDO CON LA ESTIMACIÓN DE SU VIDA ÚTIL, DETERMINADA CON BASE EN LA EXPECTATIVA DE GENERACIÓN DE BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS, Y ESTÁN SUJETOS A PRUEBAS DE DETERIORO CUANDO SE IDENTIFICAN INDICIOS DE DETERIORO.

LAS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES CON VIDA ÚTIL DEFINIDA SE RESUMEN COMO SIGUE:

COSTOS DE DESARROLLO 15.5 AÑOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

MARCAS 10 AÑOS
ACUERDOS DE NO COMPETENCIA 10 AÑOS
RELACIONES CON CLIENTES 6 A 7 AÑOS
SOFTWARE Y LICENCIAS 3 A 7 AÑOS
DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL 20 A 25 AÑOS

LOS GASTOS DE INVESTIGACIÓN SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO SE INCURREN. LOS DESEMBOLSOS EN ACTIVIDADES DE DESARROLLO SE RECONOCEN COMO ACTIVO INTANGIBLE CUANDO DICHOS COSTOS PUEDEN ESTIMARSE CON FIABILIDAD, EL PRODUCTO O PROCESO ES VIABLE TÉCNICA Y COMERCIALMENTE, SE OBTIENEN POSIBLES BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS Y LA COMPAÑÍA PRETENDE Y POSEE SUFICIENTES RECURSOS PARA COMPLETAR EL DESARROLLO Y PARA USAR O VENDER EL ACTIVO. SU AMORTIZACIÓN SE RECONOCE EN RESULTADOS CON BASE AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DEL ACTIVO. LOS GASTOS EN DESARROLLO QUE NO CALIFIQUEN PARA SU CAPITALIZACIÓN SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO SE INCURREN.

K. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

LOS ACTIVOS QUE TIENEN UNA VIDA ÚTIL INDEFINIDA, POR EJEMPLO EL CRÉDITO MERCANTIL, NO SON DEPRECIADOS O AMORTIZADOS Y ESTÁN SUJETOS A PRUEBAS ANUALES POR DETERIORO. LOS ACTIVOS QUE ESTÁN SUJETOS A AMORTIZACIÓN SE REVISAN POR DETERIORO CUANDO EVENTOS O CAMBIOS EN CIRCUNSTANCIAS INDICAN QUE EL VALOR EN LIBROS NO PODRÁ SER RECUPERADO. UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE POR EL IMPORTE EN QUE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO NO FINANCIERO DE LARGA DURACIÓN EXCEDE SU VALOR DE RECUPERACIÓN. EL VALOR DE RECUPERACIÓN ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO MENOS LOS COSTOS PARA SU VENTA Y EL VALOR DE USO. CON EL PROPÓSITO DE EVALUAR EL DETERIORO, LOS ACTIVOS SE AGRUPAN EN LOS NIVELES MÍNIMOS EN DONDE EXISTAN FLUJOS DE EFECTIVO IDENTIFICABLES POR SEPARADO (UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO). LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS DIFERENTES AL CRÉDITO MERCANTIL QUE HAN SUFRIDO DETERIORO SE REVISAN PARA UNA POSIBLE REVERSIÓN DEL DETERIORO EN CADA FECHA DE REPORTE.

L. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL MONTO DE IMPUESTO A LA UTILIDAD QUE SE REFLEJA EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO, REPRESENTA EL IMPUESTO CAUSADO EN EL AÑO, ASÍ COMO LOS EFECTOS DEL IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO DETERMINADO EN CADA SUBSIDIARIA POR EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, APLICANDO LA TASA FISCAL PROMULGADA O SUSTANCIALMENTE PROMULGADA VIGENTE A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL TOTAL DE DIFERENCIAS TEMPORALES RESULTANTES DE COMPARAR LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y QUE SE ESPERA QUE APLIQUEN CUANDO EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE REALICE O EL IMPUESTO DIFERIDO PASIVO SE LIQUIDE, CONSIDERANDO EN SU CASO, LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR, PREVIO ANÁLISIS DE SU RECUPERACIÓN. EL EFECTO POR CAMBIO EN LAS TASAS DE IMPUESTO VIGENTES SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE DETERMINA EL CAMBIO DE TASA.

LA ADMINISTRACIÓN EVALÚA PERIÓDICAMENTE LAS POSICIONES EJERCIDAS EN LAS DECLARACIONES DE IMPUESTOS CON RESPECTO A SITUACIONES EN LAS QUE LA LEGISLACIÓN APLICABLE ES SUJETA DE INTERPRETACIÓN. SE RECONOCEN PROVISIONES CUANDO ES APROPIADO CON BASE EN LOS IMPORTES QUE SE ESPERA PAGAR A LAS AUTORIDADES FISCALES.

EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE RECONOCE SOLO CUANDO ES PROBABLE QUE EXISTA UTILIDAD FUTURA GRAVABLE CONTRA LA CUAL SE PODRÁN UTILIZAR LAS DEDUCCIONES POR DIFERENCIAS TEMPORALES.

EL IMPUESTO DIFERIDO DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE SURGE DE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS ES RECONOCIDO, EXCEPTO CUANDO EL PERIODO DE REVERSIÓN DE LAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

DIFERENCIAS TEMPORALES ES CONTROLADO POR LA COMPAÑÍA Y ES PROBABLE QUE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES NO SE REVIERTAN EN UN FUTURO CERCANO.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE COMPENSAN CUANDO EXISTE UN DERECHO LEGAL Y CUANDO LOS IMPUESTOS SON RECAUDADOS POR LA MISMA AUTORIDAD FISCAL, YA SEA A LA MISMA ENTIDAD SUJETA A IMPUESTOS O DIFERENTES ENTIDADES QUE PUEDAN LIQUIDAR O RECUPERAR SUS PASIVOS Y ACTIVOS POR IMPUESTOS, SOBRE UNA BASE NETA.

M. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

I. PLANES DE PENSIONES

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA:

UN PLAN DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA ES UN PLAN DE PENSIONES MEDIANTE EL CUAL LA COMPAÑÍA PAGA CONTRIBUCIONES FIJAS A UNA ENTIDAD POR SEPARADO. LA COMPAÑÍA NO TIENE OBLIGACIONES LEGALES O ASUMIDAS PARA PAGAR CONTRIBUCIONES ADICIONALES SI EL FONDO NO MANTIENE SUFICIENTES ACTIVOS PARA REALIZAR EL PAGO A TODOS LOS EMPLEADOS DE LOS BENEFICIOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO EN LOS PERIODOS ACTUALES Y PASADOS. LAS CONTRIBUCIONES SE RECONOCEN COMO GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS EN LA FECHA QUE SE TIENE LA OBLIGACIÓN DE LA APORTACIÓN.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS:

UN PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDO ES AQUEL DONDE LA EMPRESA SE OBLIGA A PAGAR UNA PENSIÓN A SUS EMPLEADOS AL LLEGAR A LA EDAD DE RETIRO DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN EL PLAN DE BENEFICIOS AL RETIRO, CONSIDERANDO FACTORES TALES COMO: SALARIO, AÑOS DE SERVICIO, EDAD.

EL PASIVO RECONOCIDO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CON RESPECTO A LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS ES EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS EN LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA MENOS EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN. LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CALCULA ANUALMENTE POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTO UNITARIO PROYECTADO. EL VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE DETERMINA AL DESCONTAR LOS FLUJOS ESTIMADOS DE EFECTIVO FUTUROS UTILIZANDO LAS TASAS DE DESCUENTO DE CONFORMIDAD CON LA NIC 19 QUE ESTÁN DENOMINADOS EN LA MONEDA EN QUE LOS BENEFICIOS SERÁN PAGADOS, Y QUE TIENEN VENCIMIENTOS QUE SE APROXIMAN A LOS TÉRMINOS DEL PASIVO POR PENSIONES.

LAS REMEDICIONES DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y ACTIVOS DEL PLAN SE REGISTRAN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL EN EL AÑO EN EL CUAL OCURREN.

LA COMPAÑÍA DETERMINA EL GASTO (INGRESO) FINANCIERO NETO APLICANDO LA TASA DE DESCUENTO AL PASIVO (ACTIVO) POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETO.

LOS COSTOS POR SERVICIOS PASADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

II. OTROS BENEFICIOS POSTERIORES A LA TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL

LA COMPAÑÍA PROPORCIONA BENEFICIOS MÉDICOS LUEGO DE CONCLUIDA LA RELACIÓN LABORAL A SUS EMPLEADOS RETIRADOS. EL DERECHO DE ACCEDER A ESTOS BENEFICIOS DEPENDE GENERALMENTE DE QUE EL EMPLEADO HAYA TRABAJADO HASTA LA EDAD DE RETIRO Y QUE COMPLETE UN PERIODO MÍNIMO DE AÑOS DE SERVICIO. LOS COSTOS ESPERADOS DE ESTOS BENEFICIOS SE RECONOCEN DURANTE EL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

PERIODO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS UTILIZANDO LOS MISMOS CRITERIOS QUE LOS DESCRITOS PARA LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS.

III. BENEFICIOS POR TERMINACIÓN

LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SE PAGAN CUANDO LA RELACIÓN LABORAL ES CONCLUIDA POR LA COMPAÑÍA ANTES DE LA FECHA NORMAL DE RETIRO O CUANDO UN EMPLEADO ACEPTA VOLUNTARIAMENTE LA TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL A CAMBIO DE ESTOS BENEFICIOS. LA COMPAÑÍA RECONOCE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN EN LA PRIMERA DE LAS SIGUIENTES FECHAS: (A) CUANDO LA COMPAÑÍA YA NO PUEDE RETIRAR LA OFERTA DE ESOS BENEFICIOS, Y (B) EN EL MOMENTO EN QUE LA COMPAÑÍA RECONOZCA LOS COSTOS POR UNA REESTRUCTURACIÓN QUE ESTÉ DENTRO DEL ALCANCE DE LA NIC 37 E INVOLUCRE EL PAGO DE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN. EN CASO QUE EXISTA UNA OFERTA QUE PROMUEVA LA TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL EN FORMA VOLUNTARIA POR PARTE DE LOS EMPLEADOS, LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SE VALÚAN CON BASE EN EL NÚMERO ESPERADO DE EMPLEADOS QUE SE ESTIMA ACEPTARAN DICHA OFERTA. LOS BENEFICIOS QUE SE PAGARÁN A LARGO PLAZO SE DESCUENTAN A SU VALOR PRESENTE.

IV. BENEFICIOS A CORTO PLAZO

LAS COMPAÑÍAS PROPORCIONAN BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO PLAZO, LOS CUALES PUEDEN INCLUIR SUELDOS, SALARIOS, COMPENSACIONES ANUALES Y BONOS PAGADEROS EN LOS SIGUIENTES 12 MESES. LA COMPAÑÍA RECONOCE UNA PROVISIÓN SIN DESCONTAR CUANDO SE ENCUENTRA CONTRACTUALMENTE OBLIGADA O CUANDO LA PRÁCTICA PASADA HA CREADO UNA OBLIGACIÓN.

V. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y GRATIFICACIONES

LA COMPAÑÍA RECONOCE UN PASIVO Y UN GASTO POR GRATIFICACIONES Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES CUANDO TIENE UNA OBLIGACIÓN LEGAL O ASUMIDA DE PAGAR ESTOS BENEFICIOS Y DETERMINA EL IMPORTE A RECONOCER CON BASE A LA UTILIDAD DEL AÑO DESPUÉS DE CIERTOS AJUSTES, DE ACUERDO A LAS REGLAS APLICABLES.

N. PROVISIONES

LAS PROVISIONES REPRESENTAN UNA OBLIGACIÓN LEGAL PRESENTE O UNA OBLIGACIÓN ASUMIDA COMO RESULTADO DE EVENTOS PASADOS EN LAS QUE ES PROBABLE UNA SALIDA DE RECURSOS PARA CUMPLIR CON LA OBLIGACIÓN Y EN LAS QUE EL MONTO PUEDE SER ESTIMADO CONFIABLEMENTE. LAS PROVISIONES NO SON RECONOCIDAS PARA PÉRDIDAS OPERATIVAS FUTURAS.

LAS PROVISIONES SE MIDEN AL VALOR PRESENTE DE LOS GASTOS QUE SE ESPERAN SEAN REQUERIDOS PARA CUMPLIR CON LA OBLIGACIÓN UTILIZANDO UNA TASA ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LAS CONSIDERACIONES ACTUALES DEL MERCADO, DEL VALOR DEL DINERO A TRAVÉS DEL TIEMPO Y EL RIESGO ESPECÍFICO DE LA OBLIGACIÓN. EL INCREMENTO DE LA PROVISIÓN DERIVADO DEL PASO DEL TIEMPO SE RECONOCE COMO GASTO POR INTERÉS.

O. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

LA COMPAÑÍA TIENE PLANES DE COMPENSACIÓN BASADOS EN EL VALOR DE MERCADO DE LAS ACCIONES DE LA TENEDORA A FAVOR DE CIERTOS DIRECTIVOS DE ALFA Y SUS SUBSIDIARIAS EN LOS QUE LA COMPAÑÍA PARTICIPA. LAS CONDICIONES PARA EL OTORGAMIENTO A LOS EJECUTIVOS ELEGIBLES INCLUYEN, ENTRE OTRAS, EL LOGRO DE MÉTRICAS, TALES COMO NIVEL DE UTILIDADES ALCANZADAS, LA PERMANENCIA EN LA COMPAÑÍA, ETC. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HA DESIGNADO A UN COMITÉ TÉCNICO PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL PLAN, EL CUAL REVISLA LA ESTIMACIÓN DE LA LIQUIDACIÓN DE ESTA COMPENSACIÓN AL FINAL DEL EJERCICIO. LOS AJUSTES A DICHA ESTIMACIÓN SON CARGADOS O ACREDITADOS AL ESTADO DE RESULTADOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL VALOR RAZONABLE DEL MONTO POR PAGAR A LOS EMPLEADOS CON RESPECTO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES LOS CUALES SE LIQUIDAN EN EFECTIVO ES RECONOCIDO COMO UN GASTO, CON EL CORRESPONDIENTE INCREMENTO EN EL PASIVO, DURANTE EL PERIODO DE SERVICIO REQUERIDO. EL PASIVO ES ACTUALIZADO EN CADA FECHA DE REPORTE Y A LA FECHA DE SU LIQUIDACIÓN. CUALQUIER CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL PASIVO ES RECONOCIDO COMO UN GASTO DE COMPENSACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

P. ACCIONES EN TESORERÍA

LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS AUTORIZA PERIÓDICAMENTE DESEMBOLSAR UN IMPORTE MÁXIMO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS. AL OCURRIR UNA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS, SE CONVIERTEN EN ACCIONES EN TESORERÍA Y SU IMPORTE SE CARGA AL CAPITAL CONTABLE A SU PRECIO DE COMPRA: UNA PARTE AL CAPITAL SOCIAL A SU VALOR EQUIVALENTE, Y EL EXCEDENTE, A LAS UTILIDADES ACUMULADAS. ESTOS IMPORTES SE EXPRESAN A SU VALOR HISTÓRICO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 NO SE TIENEN ACCIONES EN TESORERÍA.

Q. CAPITAL SOCIAL

LAS ACCIONES ORDINARIAS DE LA COMPAÑÍA SE CLASIFICAN COMO CAPITAL. LOS COSTOS INCREMENTALES ATRIBUIBLES DIRECTAMENTE A LA EMISIÓN DE NUEVAS ACCIONES SE INCLUYEN EN EL CAPITAL COMO UNA DEDUCCIÓN DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA, NETOS DE IMPUESTOS.

R. RESULTADO INTEGRAL

EL RESULTADO INTEGRAL LO COMPONEN LA UTILIDAD NETA, MÁS OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO, NETAS DE IMPUESTOS, LAS CUALES SE INTEGRAN POR LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS, LOS EFECTOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS PARA COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO, REMEDIACIÓN DE OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS, LOS EFECTOS POR EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA, LA PARTICIPACIÓN EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS, ASÍ COMO POR OTRAS PARTIDAS QUE POR DISPOSICIÓN ESPECÍFICA SE REFLEJAN EN EL CAPITAL CONTABLE Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL.

S. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA DE UNA MANERA CONSISTENTE CON LOS REPORTES INTERNOS PROPORCIONADOS AL DIRECTOR GENERAL QUE ES LA MÁXIMA AUTORIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES OPERATIVAS, ASIGNACIÓN DE RECURSOS Y EVALUACIÓN DEL RENDIMIENTO DE LOS SEGMENTOS DE OPERACIÓN.

T. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS COMPRENDEM EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA O POR RECIBIR POR LA VENTA DE BIENES Y SERVICIOS EN EL CURSO NORMAL DE OPERACIONES. LOS INGRESOS SE PRESENTAN NETOS DE IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO, DEVOLUCIONES, REBAJAS, DESCUENTOS Y DESPUÉS DE ELIMINAR INGRESOS INTER-COMPAÑÍAS.

LOS INGRESOS SE RECONOCEN CUANDO SE CUMPLEN LAS SIGUIENTES CONDICIONES:

- SE HAN TRANSFERIDO LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE PROPIEDAD
 - EL IMPORTE DEL INGRESO PUEDE SER MEDIDO RAZONABLEMENTE
 - ES PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS FLUYAN A LA COMPAÑÍA
 - LA COMPAÑÍA NO CONSERVA PARA SÍ NINGUNA IMPLICACIÓN ASOCIADA CON LA PROPIEDAD NI RETIENE EL CONTROL EFECTIVO DE LOS BIENES VENDIDOS
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 20 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

- LOS COSTOS INCURRIDOS, O POR INCURRIR, EN RELACIÓN CON LA TRANSACCIÓN PUEDEN SER MEDIDOS RAZONABLEMENTE

LOS CRITERIOS DE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DEPENDEN DE LAS CONDICIONES CONTRACTUALES CON LOS CLIENTES DE LA COMPAÑÍA. EN ALGUNOS CASOS, DEPENDIENDO DE LOS ACUERDOS CON CADA CLIENTE, LOS RIESGOS Y BENEFICIOS ASOCIADOS A LA PROPIEDAD SON TRANSFERIDOS CUANDO LOS BIENES SON TOMADOS POR LOS CLIENTES EN LA PLANTA DE LA COMPAÑÍA, EN OTROS CASOS, LOS RIESGOS Y BENEFICIOS ASOCIADOS A LA PROPIEDAD SE TRANSFIEREN CUANDO LA MERCANCÍA SE ENTREGA EN LA PLANTA DE LOS CLIENTES.

EL INGRESO POR DIVIDENDOS DE INVERSIONES SE RECONOCE UNA VEZ QUE SE HAN ESTABLECIDO LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS PARA RECIBIR ESTE PAGO (SIEMPRE QUE SEA PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUIRÁN PARA LA COMPAÑÍA Y QUE EL INGRESO PUEDA SER VALUADO CONFIABLEMENTE).

LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUYAN HACIA LA COMPAÑÍA Y EL IMPORTE DE LOS INGRESOS PUEDA SER VALUADO CONFIABLEMENTE, APLICANDO LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

LOS INGRESOS POR REGALÍAS SE RECONOCEN UTILIZANDO LA BASE DE ACUMULACIÓN (O DEVENGO), DE ACUERDO CON LA SUSTANCIA DEL ACUERDO EN QUE SE BASAN.

U. UTILIDAD POR ACCIÓN

LAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN SON CALCULADAS DIVIDIENDO LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES COMUNES EN CIRCULACIÓN DURANTE EL AÑO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 NO HAY EFECTOS DE DILUCIÓN POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS POTENCIALMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES.

V. PARTIDAS NO RECURRENTE

LAS PARTIDAS NO RECURRENTE SON LAS QUE NECESITAN JUICIO DE LA ADMINISTRACIÓN PARA SER REVELADAS EN VIRTUD DE SU RELEVANCIA O INCIDENCIA. DICHAS PARTIDAS SE REVELAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO Y EN LA NOTA 2 2013 C). LAS OPERACIONES QUE DIERON LUGAR A LAS PARTIDAS NO RECURRENTE SON ACTIVIDADES DE REESTRUCTURA Y DETERIOROS.

W. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD ADOPTADAS SON CONSISTENTES CON LAS DEL AÑO ANTERIOR, EXCEPTO POR LA ADOPCIÓN DE LAS NUEVAS NORMAS VIGENTES AL 1 DE ENERO DE 2014. LA NATURALEZA Y EL IMPACTO DE CADA NUEVA NORMA O MODIFICACIÓN SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

- NIC 32 - "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: PRESENTACIÓN". EN DICIEMBRE DE 2011, EL IASB MODIFICÓ LA NIC 32. ESTA MODIFICACIÓN ACLARA QUE EL DERECHO A COMPENSAR NO DEBE SER CONTINGENTE EN UN EVENTO FUTURO. TAMBIÉN DEBE SER LEGALMENTE OBLIGATORIO PARA TODAS LAS CONTRAPARTES EN EL CURSO NORMAL DE NEGOCIOS, AL IGUAL QUE EN EL EVENTO DE INCUMPLIMIENTO, INSOLVENCIA O BANCARROTA. LA MODIFICACIÓN TAMBIÉN CONSIDERA MECANISMOS DE LIQUIDACIÓN. LA MODIFICACIÓN NO TUVO EFECTO SIGNIFICATIVO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

- NIC 39 - "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTOS Y VALUACIÓN". EN SEPTIEMBRE DE 2013, EL IASB MODIFICÓ LA NIC 39 EN CUANTO A LA NOVACIÓN DE DERIVADOS Y LA CONTINUACIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS. ESTA MODIFICACIÓN CONSIDERA CAMBIOS LEGISLATIVOS A DERIVADOS COMÚNMENTE DENOMINADOS "OVER THE COUNTER" Y EL ESTABLECIMIENTO DE CONTRAPARTES CENTRALES. BAJO LA NIC 39, LA NOVACIÓN DE DERIVADOS A CONTRAPARTES

CENTRALES RESULTARÍA EN LA DISCONTINUACIÓN DE CONTABILIDAD DE COBERTURAS. LA MODIFICACIÓN PROPORCIONA ALIVIO DE DISCONTINUAR LA CONTABILIDAD DE COBERTURA CUANDO LA NOVACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA CUMPLE CON CRITERIOS ESPECÍFICOS. LA COMPAÑÍA HA APLICADO LA MODIFICACIÓN Y NO HA HABIDO UN IMPACTO SIGNIFICATIVO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

- IFRIC 21 INTERPRETACIÓN - "GRAVÁMENES". EN MAYO DE 2013, EL IASB EMITIÓ LA IFRIC 21 LA INTERPRETACIÓN INDICA CUÁNDO SE DA EL EVENTO PARA TENER UNA OBLIGACIÓN DE PAGO DE UN GRAVAMEN Y CUÁNDO SE TENDRÍA QUE ESTAR RECONOCIENDO UN PASIVO. LA COMPAÑÍA ACTUALMENTE NO SE ENCUENTRA SUJETA A GRAVÁMENES SIGNIFICATIVOS, POR LO QUE EL IMPACTO EN LA COMPAÑÍA NO ES MATERIAL.

X. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES NO ADOPTADOS ANTICIPADAMENTE POR LA COMPAÑÍA

A CONTINUACIÓN SE MENCIONAN LOS NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS Y MODIFICACIONES EMITIDOS CON VIGENCIA PARA EJERCICIOS POSTERIORES A 2014, QUE NO HAN SIDO ADOPTADOS ANTICIPADAMENTE POR LA COMPAÑÍA:

IFRS 15 - "LOS INGRESOS PROCEDENTES DE LOS CONTRATOS CON LOS CLIENTES", EMITIDO EN MAYO DE 2014, TRATA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y ESTABLECE LOS PRINCIPIOS PARA REPORTAR INFORMACIÓN ÚTIL PARA USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SOBRE LA NATURALEZA, MONTO, MOMENTO DE RECONOCIMIENTO E INCERTIDUMBRE DE INGRESOS Y FLUJOS DE EFECTIVO DERIVADOS DE LOS CONTRATOS CON CLIENTES. LOS INGRESOS SE RECONOCEN CUANDO UN CLIENTE OBTIENE CONTROL SOBRE UN BIEN O SERVICIO Y TIENE LA HABILIDAD PARA DIRIGIR SU USO Y OBTENER BENEFICIOS SOBRE EL BIEN O SERVICIO. LA NORMA REEMPLAZA LA NIC 18 'INGRESOS' Y LA NIC 11 'CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN' E INTERPRETACIONES RELACIONADAS. LA NORMA ES EFECTIVA PARA PERIODOS ANUALES QUE COMIENCEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2017, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA. LA COMPAÑÍA ESTÁ EN EL PROCESO DE EVALUAR EL IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

IFRS 9 - "INSTRUMENTOS FINANCIEROS", TRATA LA CLASIFICACIÓN, MEDICIÓN Y RECONOCIMIENTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS. LA VERSIÓN COMPLETA DE LA NIIF 9 FUE EMITIDA EN JULIO DE 2014. REEMPLAZA LAS GUÍAS DE LA NIC 39 RELACIONADAS CON LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS. LA NIIF 9 RETIENE PERO SIMPLIFICA EL MODELO DE MEDICIÓN MIXTO Y ESTABLECE TRES CATEGORÍAS PRINCIPALES DE MEDICIÓN PARA ACTIVOS FINANCIEROS: LOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS, VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y LOS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DEL MODELO DE NEGOCIO DE LA ENTIDAD Y LAS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES DE FLUJO DE EFECTIVO DEL ACTIVO FINANCIERO. SE REQUIERE QUE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL SEAN MEDIDAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS CON LA OPCIÓN IRREVOCABLE AL COMIENZO, DE PRESENTAR CAMBIOS EN VALORES RAZONABLES EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SIN RECICLAJE. AHORA EXISTE UN NUEVO MODELO DE PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS QUE REEMPLAZA EL MODELO DE DETERIORO DE PÉRDIDAS INCURRIDAS UTILIZADO EN LA NIC 39. PARA LOS PASIVOS FINANCIEROS NO EXISTIERON CAMBIOS EN CUANTO A LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN EXCEPTO POR EL RECONOCIMIENTO DE CAMBIOS DE RIESGO CREDITICIO PROPIO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES PARA PASIVOS CLASIFICADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS. LA NIIF 9 DISMINUYE LOS REQUERIMIENTOS PARA LA EFECTIVIDAD DE COBERTURA AL REEMPLAZAR LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD DE COBERTURA DE RANGOS EFECTIVOS. REQUIERE UNA RELACIÓN ECONÓMICA ENTRE LA PARTIDA CUBIERTA Y EL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y EL 'RATIO DE COBERTURA' DEBE SER IGUAL AL UTILIZADO POR LA ADMINISTRACIÓN PARA PROPÓSITOS DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. AÚN SE REQUIERE LA DOCUMENTACIÓN CONTEMPORÁNEA PERO DIFIERE A LA ACTUALMENTE PREPARADA BAJO LA NIC 39. LA NORMA ES EFECTIVA PARA PERIODOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2018. SE PERMITE LA ADOPCIÓN ANTICIPADA. LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE EVALUAR EL IMPACTO DE LA NIIF 9.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA ESTÁ EN PROCESO DE CUANTIFICAR LOS EFECTOS DE LA ADOPCIÓN DE LAS NUEVAS NORMAS Y MODIFICACIONES ANTES SEÑALADAS.

NO EXISTEN OTRAS NORMAS, MODIFICACIONES O INTERPRETACIONES ADICIONALES EMITIDAS PERO NO VIGENTES QUE PUDIERAN TENER UN IMPACTO SIGNIFICATIVO PARA LA COMPAÑÍA.

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA DE MANERA CONSISTENTE CON EL INFORME INTERNO PROPORCIONADO DIRECTOR GENERAL DE LA COMPAÑÍA, QUE REPRESENTA LA MÁXIMA AUTORIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES OPERATIVAS, ASIGNACIÓN DE RECURSOS Y EVALUACIÓN DE DESEMPEÑO DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS.

UN SEGMENTO OPERATIVO SE DEFINE COMO UN COMPONENTE DE UNA ENTIDAD DE LA QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SEPARADA SE EVALÚA CONTINUAMENTE.

LA COMPAÑÍA CONTROLA Y EVALÚA SUS OPERACIONES CONTINUAS A TRAVÉS DE DOS SEGMENTOS DE NEGOCIO CON BASE EN PRODUCTOS: LA CADENA DE NEGOCIOS DE POLIÉSTER Y EL NEGOCIO DE PLÁSTICOS Y QUÍMICOS. ESTOS SEGMENTOS SON ADMINISTRADOS DE FORMA INDEPENDIENTE YA QUE SUS PRODUCTOS VARÍAN Y LOS MERCADOS QUE ATIENDEN SON DIFERENTES. SUS ACTIVIDADES SON REALIZADAS A TRAVÉS DE VARIAS SUBSIDIARIAS.

LAS OPERACIONES ENTRE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS SE REALIZAN A VALOR DE MERCADO Y LAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SE USAN PARA PREPARAR INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SON CONSISTENTES CON LAS DESCRITAS EN LA NOTA 3.

LA COMPAÑÍA EVALÚA EL DESEMPEÑO DE CADA UNO DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS CON BASE EN LA UTILIDAD NETA, EXCLUYENDO IMPUESTOS, LA PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADAS, EL RESULTADO FINANCIERO NETO, DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES (UAFIDA), CONSIDERANDO QUE DICHO INDICADOR REPRESENTA UNA BUENA MEDIDA PARA EVALUAR EL DESEMPEÑO OPERATIVO Y LA CAPACIDAD PARA SATISFACER OBLIGACIONES DE CAPITAL E INTERESES CON RESPECTO A LA DEUDA DE LA COMPAÑÍA, ASÍ COMO LA CAPACIDAD PARA FONDEAR INVERSIONES DE CAPITAL Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE TRABAJO. NO OBSTANTE LO ANTERIOR, EL UAFIDA NO ES UNA MEDIDA DE DESEMPEÑO FINANCIERO BAJO LAS IFRS, Y NO DEBERÍA SER CONSIDERADA COMO UNA ALTERNATIVA A LA UTILIDAD NETA COMO UNA MEDIDA DE DESEMPEÑO OPERATIVO, O FLUJO DE EFECTIVO COMO UNA MEDIDA DE LIQUIDEZ.

LA COMPAÑÍA HA DEFINIDO EL UAFIDA AJUSTADO COMO EL CÁLCULO DE SUMAR A LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, LA DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y EL DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS A INFORMAR (EN MILLONES DE PESOS):

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014:

PLÁSTICOS

Y

ESTADO DE RESULTADOS: POLIÉSTER QUÍMICOS OTROS TOTAL

INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 63,316	\$ 23,071	(\$ 315)	\$ 86,072
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(88)	(227)	315	-
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 63,228	\$ 22,844	\$ -	\$ 86,072

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 2,006	\$ 1,674	\$ 59	\$ 3,739
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y				
DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,535	436	-	1,971
UAFIDA AJUSTADO	\$ 3,541	\$ 2,110	\$ 59	\$ 5,710

INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX) \$ 3,803 \$ 388 \$ - \$ 4,191

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013:

PLÁSTICOS

Y

ESTADO DE RESULTADOS POLIÉSTER QUÍMICOS OTROS TOTAL

INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 68,704	\$ 21,600	(\$ 243)	\$ 90,061
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(68)	(175)	243	-
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 68,636	\$ 21,425	\$ -	\$ 90,061

UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 977	\$ 1,882	\$ 66	\$ 2,925
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y				
DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	3,997(1)	422	-	4,419
UAFIDA AJUSTADO	\$ 4,974	\$ 2,304	\$ 66	\$ 7,344

INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX) \$ 1,845 \$ 431 \$ - \$ 2,276

(1) EN 2013, EN EL SEGMENTO DE POLIÉSTER, SE INTEGRA PRINCIPALMENTE POR EL EFECTO DEL DETERIORO DE ACTIVOS FIJOS POR EL CIERRE DE LA PLANTA DE CAPE FEAR. VÉASE NOTAS 2C Y 18.

LA CONCILIACIÓN ENTRE EL UAFIDA AJUSTADO Y LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE ES COMO SIGUE:

2014 2013

UAFIDA AJUSTADO	\$ 5,710	\$ 7,344		
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	(1,971)	(4,419)		
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,739	2,925		
RESULTADO FINANCIERO, NETO	(1,497)	(1,172)		
PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDA DE ASOCIADAS	(45)	(30)		

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS \$ 2,197 \$ 1,723

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS INGRESOS POR PAÍS DE ORIGEN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE:

2014 2013

MÉXICO	\$ 48,056	\$ 49,276
ESTADOS UNIDOS	33,836	36,331
ARGENTINA	4,180	4,454
INGRESOS	\$ 86,072	\$ 90,061

POR EL IV TRIMESTRE 2014 (EN MILLONES DE PESOS):

PLÁSTICOS

Y

ESTADO DE RESULTADOS: POLIÉSTER QUÍMICOS OTROS TOTAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 24 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 16,852	\$ 6,012	(\$ 63)	\$ 22,801
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(22)	(41)	63	-
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 16,830	\$ 5,971	\$ -	\$ 22,801
UTILIDAD DE OPERACIÓN (\$ 140)	\$ 483	(\$ 7)	\$ 336	
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	514	113	-	627
UAFIDA AJUSTADO	\$ 374	\$ 596	(\$ 7)	\$ 963

INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX) \$ 2,018 \$ 137 \$ - \$ 2,155

POR EL IV TRIMESTRE 2013 (EN MILLONES DE PESOS):

PLÁSTICOS

Y

ESTADO DE RESULTADOS POLIÉSTER QUÍMICOS OTROS TOTAL

INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 15,483	\$ 5,513	(\$ 43)	\$ 20,953
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(16)	(27)	43	-
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 15,467	\$ 5,486	\$ -	\$ 20,953
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 353	\$ 504	\$ 13	\$ 870
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	742	108	-	850
UAFIDA AJUSTADO	\$ 1,095	\$ 612	\$ 13	\$ 1,720

INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX) \$ 248 \$ 53 \$ - \$ 301

LA CONCILIACIÓN ENTRE EL UAFIDA AJUSTADO Y LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS POR EL IV TRIMESTRE DE LOS AÑOS 2014 Y 2013 ES COMO SIGUE:

2014 2013

UAFIDA AJUSTADO	\$ 963	\$ 1,720		
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	(627)	(850)		
UTILIDAD DE OPERACIÓN	336	870		
RESULTADO FINANCIERO, NETO	(607)	(287)		
PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDA DE ASOCIADAS	(29)	(5)		

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS \$ 300 \$ 578

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS INGRESOS POR PAÍS DE ORIGEN POR EL IV TRIMESTRE DE LOS AÑOS:

2014 2013

MÉXICO	\$ 13,616	\$ 11,450
ESTADOS UNIDOS	8,068	8,346
ARGENTINA	1,117	1,157
INGRESOS	\$ 22,801	\$ 20,953

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALPEK**

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
TERMINAL PETROQUIMICA, S.A. DE C.V.	RECEP ALIM Y EMB DE PROD PETROQUIMICAS	1,617,624	21.07	0	12,181
clear path recycling, l.l.c.		0	30.04	0	137,750
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	149,931

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALPEK**
ALPEK, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
BBVA FRANCES	SI		03/10/2016	25.8							N/A	0	43,455	0	0	0
MACRO	SI		28/02/2015	6.9							N/A	68,812	0	0	0	0
supervielle	SI		20/02/2015	7.6							N/A	21,224	0	0	0	0
GALICIA	SI		01/04/2020	19							N/A	12,716	22,332	30,707	39,082	64,206
BANCOMER	SI		23/01/2015	1.7							N/A	147,180	0	0	0	0
COMERICA BANK	SI		19/12/2019	1.9							N/A	0	0	0	367,950	367,950
bbva frances	SI		11/02/2015	9.2							N/A	51,622	0	0	0	0
RABOBANK	SI		02/04/2018	1.5							N/A	0	294,360	294,360	294,360	0
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	0	0	0	0	0	0	301,554	360,147	325,067	701,392	432,156

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALPEK**
ALPEK, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
VARIOS	NO									N/A	25,360	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	25,360	0	0	0	0
PROVEEDORES															
VARIOS	NO			N/A	2,948,096										
VARIOS	NO									N/A	6,933,478				
TOTAL PROVEEDORES				0	2,948,096					0	6,933,478				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO									N/A	4,038,603	1,280,151	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	0	0	0	0	0	0	4,038,603	1,280,151	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	2,948,096	0	0	0	0	0	11,298,995	1,640,298	325,067	701,392	14,279,046

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**
ALPEK, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	1,290,053	18,987,000	0	0	18,987,000
CIRCULANTE	1,258,669	18,525,090	0	0	18,525,090
NO CIRCULANTE	31,384	461,910	0	0	461,910
PASIVO	1,919,065	28,244,797	0	0	28,244,797
CIRCULANTE	767,699	11,298,994	0	0	11,298,994
NO CIRCULANTE	1,151,366	16,945,803	0	0	16,945,803
SALDO NETO	-629,012	-9,257,797	0	0	-9,257,797

OBSERVACIONES

TIPO DE CAMBIO CIERRE \$14.7180 PESOS POR DOLAR

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION

Y/O TITULO

ACTUALMENTE, ESTAMOS EN CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER CONTENIDAS EN NUESTROS CONTRATOS DE CRÉDITO Y LOS DE NUESTRAS SUBSIDIARIAS; DICHAS OBLIGACIONES, ENTRE OTRAS CONDICIONES Y SUJETAS A CIERTAS EXCEPCIONES, REQUIEREN O LIMITAN LA CAPACIDAD DE NUESTRAS SUBSIDIARIAS PARA:

- ENTREGAR CIERTA INFORMACIÓN FINANCIERA;
 - MANTENER LIBROS Y REGISTROS DE CONTABILIDAD;
 - MANTENER EN CONDICIONES ADECUADAS LOS ACTIVOS;
 - CUMPLIR CON LEYES, REGLAS Y DISPOSICIONES APLICABLES;
 - INCURRIR EN ENDEUDAMIENTOS ADICIONALES;
 - PAGAR DIVIDENDOS;
 - OTORGAR GRAVÁMENES SOBRE ACTIVOS;
 - CELEBRAR OPERACIONES CON AFILIADAS;
 - EFECTUAR UNA CONSOLIDACIÓN, FUSIÓN O VENTA DE ACTIVOS;
 - CELEBRAR OPERACIONES DE VENTA CON PACTO DE ARRENDAMIENTO (SALE AND LEASE-BACK); Y
 - MANTENER CIERTAS RAZONES FINANCIERAS COMO DEUDA NETA CON RESPECTO A UAFIDA Y COBERTURA DE INTERESES.
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN CUMPLIMIENTO DE SUS LIMITACIONES FINANCIERAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALPEK**
 ALPEK, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
POLIESTER	0	15,411,222	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	16,649,108	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
POLIESTER	0	9,801,154	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	5,988,789	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
POLIESTER	0	38,015,979	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	205,806	0		
TOTAL	0	86,072,058			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALPEK**
ALPEK, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	0	4	2,118,163,635	0	0	0	6,051,880	0
TOTAL			2,118,163,635	0	0	0	6,051,880	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
 FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

2,118,163,635

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR LIMITACIONES AL EMISNET VER INFORMACION DE TABLAS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM
ALPEK, S.A.B. DE C.V. (EN ESTE DOCUMENTO: "ALPEK", LA "COMPAÑÍA" O LA "EMISORA")
INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. DISCUSIÓN DE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.
EN ALPEK, EXISTEN POLÍTICAS, PRÁCTICAS Y CRITERIOS DE CONTROL INTERNOS APLICABLES
A LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. TODAS LAS OPERACIONES SE
CELEBRAN CON FINES DE COBERTURA Y SU VALUACIÓN Y RECONOCIMIENTO SE REALIZA
CONFORME A LO PREVISTO EN EL IAS 39 INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y
MEDICIÓN EMITIDO POR INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB).

A) DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS BUSCADOS CON LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
DERIVADOS

DEBIDO A QUE ALPEK TIENE OPERACIONES EN DIVERSOS PAÍSES Y CONTRATA FINANCIAMIENTOS
EN DIFERENTES MONEDAS, PRINCIPALMENTE EN DÓLARES DE LOS EUA, HA ENTRADO EN
OPERACIONES DE DERIVADOS SOBRE TIPOS DE CAMBIO Y COBERTURAS DE TASAS DE INTERÉS.
EL OBJETO ES MANTENER BAJO CONTROL EL COSTO TOTAL INTEGRAL DE SUS FINANCIAMIENTOS
Y LA VOLATILIDAD ASOCIADA CON LOS TIPOS DE CAMBIO Y LAS TASAS DE INTERÉS.
ADICIONALMENTE, POR LA NATURALEZA DE LAS INDUSTRIAS EN LAS QUE PARTICIPA Y SU
CONSUMO ELEVADO DE ENERGÉTICOS, LA EMISORA HA CELEBRADO OPERACIONES DE COBERTURAS
DE PRECIOS DE COMMODITIES.

B) INSTRUMENTOS UTILIZADOS

LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS SE PUEDEN CLASIFICAR EN TRES TIPOS:

1. DE TIPO DE CAMBIO
2. DE TASAS DE INTERÉS
3. DE COMMODITIES

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE UTILIZAMOS SE CONTRATAN EN EL MERCADO
OVER-THE-COUNTER CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NACIONALES E INTERNACIONALES. LAS
CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LAS OPERACIONES SE REFIEREN A LA OBLIGACIÓN DE
COMPRAR O VENDER UN CIERTO ACTIVO SUBYACENTE DADOS CIERTOS CRITERIOS, COMO TASA
LÍMITE, NIVEL DE DISPARADOR, DIFERENCIAL EN PRECIOS Y PRECIOS DE EJERCICIO, ENTRE
OTROS.

C) ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN

CONFORME A NUESTRA POLÍTICA, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE CELEBRAMOS
SON PARA EFECTOS DE COBERTURA EN EL CURSO ORDINARIO DE NUESTRAS OPERACIONES.

D) MERCADOS DE NEGOCIACIÓN. CONTRAPARTES ELEGIBLES

LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS HAN SIDO CONCERTADAS EN
FORMA PRIVADA CON DIVERSAS CONTRAPARTES, CUYA SOLIDEZ FINANCIERA ESTÁ RESPALDADA
POR ALTAS CALIFICACIONES ASIGNADAS POR SOCIEDADES CALIFICADORAS DE VALORES Y
RIESGOS CREDITICIOS. LA DOCUMENTACIÓN UTILIZADA PARA FORMALIZAR LAS OPERACIONES
CONCERTADAS ES LA COMÚN, MISMA QUE EN TÉRMINOS GENERALES SE AJUSTA AL CONTRATO
DENOMINADO "ISDA MASTER AGREEMENT", EL CUAL ES GENERADO POR LA "INTERNATIONAL
SWAPS & DERIVATIVES ASSOCIATION" ("ISDA"), LA QUE VA ACOMPAÑADA POR LOS DOCUMENTOS
ACCESORIOS ACOSTUMBRADOS, CONOCIDOS EN TÉRMINOS GENÉRICOS COMO "SCHEDULE", "CREDIT

SUPPORT ANNEX" ("CSA") Y DIFERENTES CONFIRMACIONES DE LAS OPERACIONES CONTRATADAS CON CADA CONTRAPARTE "CONFIRMATIONS".

E) POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN

EN TÉRMINOS GENERALES, LAS OPERACIONES CONCERTADAS HAN SEGUIDO LA PRÁCTICA DE DESIGNAR A LA RESPECTIVA CONTRAPARTE COMO AGENTE DE CÁLCULO O VALUACIÓN. SIN EMBARGO, CUANDO EL SUBYACENTE O EL VALOR REFERIDO TIENEN UNA COTIZACIÓN DE MERCADO, LA CONTRAPARTE DEBE UTILIZAR TALES COTIZACIONES PARA LA REALIZACIÓN DE CÁLCULOS O VALUACIONES, REDUCIENDO POR ELLO, LA DISCRECIONALIDAD EN SUS DETERMINACIONES. ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA VALIDA LOS CÁLCULOS O VALUACIONES REALIZADAS POR LA CONTRAPARTE CON MÉTODOS INTERNOS DE VALUACIÓN.

F) PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS CONTRATOS

LOS CONTRATOS QUE TIENE CELEBRADOS LA COMPAÑÍA ESTÁN SUJETOS A LO ESTABLECIDO EN LAS CONFIRMACIONES DE CADA CONTRATO (CONFIRMATIONS), EL DOCUMENTO LLAMADO "SCHEDULE" Y EL "ISDA MASTER AGREEMENT". CON CIERTAS CONTRAPARTES SE FIRMA EL CSA QUE ESTABLECE LAS CONDICIONES CREDITICIAS DE GARANTÍA DE LAS OPERACIONES.

G) POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO

UN NÚMERO IMPORTANTE DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS ESTABLECEN OBLIGACIONES, A CARGO DE LA EMISORA, DE RESPALDAR DE TIEMPO EN TIEMPO EL DIFERENCIAL ENTRE EL VALOR RAZONABLE Y LA LÍNEA DE CRÉDITO, DE MANERA QUE EL CUMPLIMIENTO PUNTUAL E ÍNTEGRO DE LAS OBLIGACIONES ASUMIDAS SE ENCUENTRE GARANTIZADO. ADICIONALMENTE, SE ESTABLECE QUE, DE NO CUMPLIRSE CON DICHA OBLIGACIÓN, LA CONTRAPARTE TENDRÁ EL DERECHO, MÁS NO LA OBLIGACIÓN, DE DECLARAR LA OBLIGACIÓN COMO VENCIDA ANTICIPADAMENTE Y EXIGIR LA CONTRAPRESTACIÓN QUE LE CORRESPONDA CONFORME A LOS TÉRMINOS CONTRATADOS.

H) PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN REQUERIDOS POR TIPO DE OPERACIÓN

LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CELEBRADAS POR ALPEK, SON CONCERTADAS SIGUIENDO LINEAMIENTOS EMITIDOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ALPEK, Y DE SU COMITÉ DE AUDITORIA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS, Y DE ACUERDO A LA AUTORIZACIÓN RESPECTIVA DEL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE ALPEK. NINGUNA DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS EXCEDE DICHS LINEAMIENTOS O PARÁMETROS PREVIAMENTE ESTABLECIDOS POR DICHS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN.

I) PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ

MANTENEMOS UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LA NEGOCIACIÓN, AUTORIZACIÓN, CONTRATACIÓN, OPERACIÓN, SUPERVISIÓN Y REGISTRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ESTÁN SUJETOS A LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO QUE SUPERVISAN LAS DIVERSAS ÁREAS O FUNCIONES CORPORATIVAS, COMO SON TESORERÍA, JURÍDICO, ENERGÍA, CONTABLE Y AUDITORÍA.

J) EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REvisa DICHS PROCEDIMIENTOS

A LA FECHA, NO SE HA CONTRATADO A UN TERCERO INDEPENDIENTE ESPECÍFICO PARA LA REVISIÓN DE DICHS PROCEDIMIENTOS. SIN EMBARGO, LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑÍA REVISAN Y REPORTAN, EN CADA EJERCICIO SOCIAL, EL GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LOS CONTROLES INTERNOS POR PARTE DE LA COMPAÑÍA.

K) INTEGRACIÓN DE UN COMITÉ DE RIESGOS, REGLAS QUE LO RIGEN

ALPEK MANTIENE UN COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO A NIVEL INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO, AL CUAL SE LE HAN ASIGNADO PLENAS FACULTADES PARA SUPERVISAR TODAS LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CUYO VALOR NOCIONAL Y/O EXPOSICIÓN DE RIESGO MÁXIMA SEA SUPERIOR A US\$5 MILLONES, Y REPORTA DIRECTAMENTE AL DIRECTOR GENERAL EJECUTIVO DE ALPEK. TODAS LAS OPERACIONES NUEVAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE PROPONEMOS CELEBRAR, ASÍ COMO LA RENOVACIÓN O CANCELACIÓN DE LOS CONTRATOS EXISTENTES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, DEBEN SER APROBADAS POR EL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO. LAS OPERACIONES PROPUESTAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEBEN CUMPLIR CON CIERTOS CRITERIOS, INCLUYENDO AQUEL DE QUE SE CELEBREN CON EFECTOS DE COBERTURA EN EL CURSO ORDINARIO DE NUESTROS NEGOCIOS, CON BASE EN EL ANÁLISIS FUNDAMENTAL Y DESPUÉS DE QUE SE HAYA REALIZADO UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y OTROS ANÁLISIS DE RIESGOS. ADEMÁS, SE HAN PUESTO EN PRÁCTICA DIRECTRICES ADICIONALES QUE ESTABLECEN UMBRALES DE AUTORIZACIÓN PARA CADA ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTIVOS RELEVANTES, COMITÉS Y CONSEJO).

II. DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE TÉCNICAS DE VALUACIÓN

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE REFLEJA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMISORA, REPRESENTA UNA APROXIMACIÓN MATEMÁTICA DE SU VALOR DE MERCADO. SE CALCULA USANDO MODELOS PROPIEDAD DE TERCEROS INDEPENDIENTES, CON SUPUESTOS BASADOS EN CONDICIONES DE MERCADO PASADAS, PRESENTES Y EXPECTATIVAS FUTURAS AL DÍA DEL CIERRE CONTABLE CORRESPONDIENTE. ESTAS VALUACIONES SE APOYAN CON CONFIRMACIONES SOLICITADAS A TERCEROS INDEPENDIENTES A LA EMISORA, EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS, LAS CONTRAPARTES DE LOS MISMOS INSTRUMENTOS.

III. FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS DE EFECTIVO RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ALPEK UTILIZA SUS RESERVAS DE CAJA, SU PROPIA GENERACIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO, ASÍ COMO FINANCIAMIENTOS A TRAVÉS DE SUS LÍNEAS DE CRÉDITO.

IV. CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN Y EVENTOS CONOCIDOS O ESPERADOS, QUE PUEDAN AFECTAR FUTUROS REPORTES

A) CAMBIOS RECIENTES EN LA EXPOSICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, ALPEK SIGUIÓ IMPLEMENTANDO DIVERSAS ESTRATEGIAS DE COBERTURA QUE MODIFICARON LA POSICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON RESPECTO AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2014.

B) LLAMADAS DE MARGEN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA EMISORA NO TENÍA COLATERALES CUBRIENDO LLAMADAS DE MARGEN RELACIONADAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. DE TIEMPO EN TIEMPO, LA COMPAÑÍA RECIBE NOTIFICACIONES DE SUS CONTRAPARTES, SEÑALANDO SUS DETERMINACIONES SOBRE LA VALUACIÓN DE LAS VARIABLES QUE REGULAN EL COMPORTAMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. EN ALGUNOS CASOS, DICHAS DETERMINACIONES ORIGINAN LLAMADAS DE MARGEN Y, EN CONSECUENCIA, INCREMENTOS O DECREMENTOS EN EL SALDO DE LOS COLATERALES. DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 NO TUVIMOS LLAMADAS DE MARGEN RELACIONADAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

C) INCUMPLIMIENTO A CONTRATOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, ALPEK NO TENÍA INCUMPLIMIENTOS DE CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

V. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

VER TABLAS ANEXAS, EN LAS CUALES SE MUESTRA LA POSICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN MONTO NOCIONAL, SU VALOR RAZONABLE Y LOS VALORES DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES Y/O LAS VARIABLES DE REFERENCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

EN LAS TABLAS ANEXAS SE PRESENTAN VARIOS ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LOS CUALES ESTÁN ELABORADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y BAJO TRES DIFERENTES ESCENARIOS DE CAMBIOS EN LAS VARIABLES DE REFERENCIA. DE ESTA FORMA, SE MUESTRA EL IMPACTO QUE DICHS CAMBIOS TENDRÍAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMISORA. COMO SE APRECIA EN LAS TABLAS DE REFERENCIA, LOS ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD SON TRES: A) PROBABLE - ESCENARIO CONSERVADOR (10% DE VARIACIÓN), B) POSIBLE (25% DE VARIACIÓN) Y C) ESTRÉS (50% DE VARIACIÓN).

ALPEK, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ("ALPEK")

APÉNDICE: INFORMACIÓN CUANTITATIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD)

IFD SOBRE TIPOS DE CAMBIO

ALPEK HA PARTICIPADO EN OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD) SOBRE TIPOS DE CAMBIO CON EL OBJETIVO DE MANTENER BAJO CONTROL EL COSTO TOTAL INTEGRAL DE SUS FINANCIAMIENTOS Y LA VOLATILIDAD ASOCIADA CON LOS TIPOS DE CAMBIO. ADICIONALMENTE, ES IMPORTANTE SEÑALAR TAMBIÉN LA ALTA "DOLARIZACIÓN" DE LOS INGRESOS DE ALPEK, YA QUE GRAN PARTE DE SUS VENTAS SE REALIZAN EN EL EXTRANJERO, LO QUE BRINDA UNA COBERTURA NATURAL A LAS OBLIGACIONES EN DÓLARES Y COMO CONTRAPARTIDA SU NIVEL DE INGRESOS RESULTA AFECTADO EN CASO DE APRECIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO.

EL TÉRMINO "AHORRO" QUE APARECE EN LA TABLA DE SENSIBILIDADES, SIGNIFICA QUE, AL TIEMPO QUE UNA DEPRECIACIÓN GENERARÍA RESULTADOS NEGATIVOS EN LOS DERIVADOS DE TIPO DE CAMBIO, SE TENDRÍA UN AHORRO EN COSTOS.

TABLA 1A. IFD SOBRE TIPOS DE CAMBIO

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE LA OPERACIÓN TRATAMIENTO DE COBERTURA CONTABLE / NO CONTABLE MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL (MILLONES DE DÓLARES) VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA

DIC. 14 SEP. 14 UNIDADES DIC. 14 SEP. 14

USD/MXN COBERTURA NO CONTABLE -67 -113 PESOS / DÓLAR 14.72 13.45

EUR/USD COBERTURA NO CONTABLE 0 4 DÓLAR / EUROS 1.21 1.26

(CONTINUACIÓN...)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO VALOR RAZONABLE (MILLONES DE DÓLARES) MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO, ACTUAL

(MILLONES DE DÓLARES) COLATERAL DADO EN GARANTÍA, ACTUAL (MILLONES DE DÓLARES)

DIC. 14 SEP. 14 2015 2016 2017+

USD/MXN -5 -1 -5 0 0 0

EUR/USD 0 0 0 0 0 0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

SENSIBILIDAD DE IFD SOBRE TIPOS DE CAMBIO

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO SENSIBILIDAD DERIVADOS A CAMBIO ADVERSO EN EL SUBYACENTE, ACTUAL

(MILLONES DE DÓLARES) VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA

A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B)

POSIBLE: VARIACIÓN 25% C)

ESTRÉS: VARIACIÓN 50% VALOR BASE A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B) POSIBLE: VARIACIÓN 25% C)

ESTRÉS: VARIACIÓN 50% UNIDADES

USD/MXN -6 -12 -21 14.72 16.19 18.40 22.08 PESOS / DÓLAR

AHORRO 6 12 21

EFFECTO ECONÓMICO NETO 0 0 0

IFD SOBRE TASA DE INTERÉS

ALPEK HA PARTICIPADO EN OPERACIONES DE IFD SOBRE TASAS DE INTERÉS CON EL OBJETIVO DE MANTENER BAJO CONTROL EL COSTO TOTAL INTEGRAL DE SUS FINANCIAMIENTOS Y LA VOLATILIDAD ASOCIADA A LAS TASAS DE INTERÉS.

TABLA 1B. IFD SOBRE TASA DE INTERÉS

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE LA OPERACIÓN TRATAMIENTO DE COBERTURA CONTABLE / NO CONTABLE MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL

(MILLONES DE DÓLARES) VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA (2)

DIC. 14 SEP. 14 UNIDADES DIC. 14 SEP. 14

LIBOR COBERTURA CONTABLE 40 40 % POR AÑO 0.90 0.82

(CONTINUACIÓN...)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO VALOR RAZONABLE

(MILLONES DE DÓLARES) MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO, ACTUAL

(MILLONES DE DÓLARES) COLATERAL DADO EN GARANTÍA, ACTUAL

(MILLONES DE DÓLARES)

DIC. 14 SEP. 14 2015 2016 2017+

LIBOR -1 -1 -1 0 0 0

(2) LIBOR SWAP 2 AÑOS.

IFD SOBRE COMMODITIES

EL CONSUMO DE GAS NATURAL REPRESENTÓ APROXIMADAMENTE US\$ 126 MILLONES DURANTE LOS ÚLTIMOS 12 MESES. POR ESTA RAZÓN, LA COMPAÑÍA HA ENTRADO EN OPERACIONES DE IFD SOBRE GAS NATURAL QUE BUSCAN REDUCIR LA VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS DE DICHO INSUMO.

TABLA 1C. IFD SOBRE GAS NATURAL

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE LA OPERACIÓN TRATAMIENTO DE COBERTURA CONTABLE / NO CONTABLE MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL

(MILLONES DE DÓLARES) VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /

VARIABLE DE REFERENCIA

DIC. 14 SEP. 14 UNIDADES DIC. 14 SEP. 14

GAS NATURAL COBERTURA CONTABLE 177 166 DÓLAR / MILLONES DE BTU 3.08 3.93

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

(CONTINUACIÓN...)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO VALOR RAZONABLE
 (MILLONES DE DÓLARES) MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO,
 ACTUAL
 (MILLONES DE DÓLARES) COLATERAL DADO EN GARANTÍA, ACTUAL
 (MILLONES DE DÓLARES)
 DIC. 14 SEP. 14 2015 2016 2017+
 GAS NATURAL -18 -2 -1 -7 -10 0

IFD SOBRE COMMODITIES

A FIN DE FIJAR LOS PRECIOS DE VENTA DE CIERTOS DE SUS PRODUCTOS, ALPEK HA ESTABLECIDO ACUERDOS CON ALGUNOS CLIENTES. AL MISMO TIEMPO, HA ENTRADO EN IFD SOBRE ALGUNOS COMMODITIES, PORQUE ESOS INSUMOS GUARDAN UNA RELACIÓN DIRECTA O INDIRECTA CON LOS PRECIOS DE SUS PRODUCTOS.

EL TÉRMINO "INGRESO" QUE APARECE EN LA TABLA DE SENSIBILIDADES, SIGNIFICA QUE, AL TIEMPO QUE UNA REDUCCIÓN EN EL PRECIO DE COMMODITIES GENERARÍA RESULTADOS NEGATIVOS EN IFD, SE OBTENDRÍAN MAYORES MÁRGENES EN LA VENTA DE PRODUCTOS DE ALPEK, DE ACUERDO A LOS CONTRATOS CON CLIENTES.

TABLA 1D. IFD SOBRE COMMODITIES

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE LA OPERACIÓN TRATAMIENTO DE COBERTURA
 CONTABLE / NO CONTABLE MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL
 (MILLONES DE DÓLARES) VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /
 VARIABLE DE REFERENCIA
 DIC. 14 SEP. 14 UNIDADES DIC. 14 SEP. 14
 COMMODITIES COBERTURA CONTABLE 69 83 DÓLAR / GALÓN 1.62 2.59
 COMMODITIES COBERTURA CONTABLE 0 2 CENT. DÓLAR / LB 45.38 71.69
 COMMODITIES COBERTURA CONTABLE 0 1 CENT. DÓLAR / GALÓN 17.59 23.35
 COMMODITIES COBERTURA CONTABLE 108 5 DÓLAR / MT 884 1,257
 COMMODITIES COBERTURA NO CONTABLE 3 6 DÓLAR / BBL 63.27 98.63

(CONTINUACIÓN...)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO VALOR RAZONABLE
 (MILLONES DE DÓLARES) MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO,
 ACTUAL
 (MILLONES DE DÓLARES) COLATERAL DADO EN GARANTÍA,
 ACTUAL
 (MILLONES DE DÓLARES)
 DIC. 14 SEP. 14 2015 2016 2017+
 COMMODITIES -26 -5 -26 0 0 0
 COMMODITIES 0 1 0 0 0 0
 COMMODITIES 0 0 0 0 0 0
 COMMODITIES -21 0 -21 0 0 0
 COMMODITIES -1 0 -1 0 0 0

SENSIBILIDAD DE IFD SOBRE COMMODITIES

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO SENSIBILIDAD DERIVADOS A CAMBIO ADVERSO EN EL
 SUBYACENTE, ACTUAL
 (MILLONES DE DÓLARES) VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA

A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B)
 POSIBLE: VARIACIÓN 25% C)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

ESTRÉS: VARIACIÓN 50% VALOR BASE A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B) POSIBLE: VARIACIÓN 25% C)

ESTRÉS: VARIACIÓN 50% UNIDADES

COMMODITIES 0 -1 -1 63.3 56.9 47.5 31.6 DÓLAR / BBL

INGRESO 0 1 1

EFFECTO ECONÓMICO NETO 0 0 0

DEBIDO AL REDONDEO A MILLONES DE DÓLARES, ALGUNAS SUMAS PODRÁN TENER PEQUEÑAS DIFERENCIAS.
