

- Acciones comunes Serie "A" registradas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)
- Clave de cotización: ALPEK



Reporte Anual 2012

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado.

Año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los valores de esta empresa se encuentran inscritos en la Sección de Valores de la CNBV y son objeto de cotización en la BMV.

A continuación se reproduce textualmente el penúltimo párrafo del Artículo 86 de la Ley del Mercado de Valores:

“La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.”

24 de abril de 2013

Índice

1. Información General	4
1.1. Glosario de Términos y Abreviaturas	4
1.2. Resumen Ejecutivo	8
1.2.1. La Compañía	8
1.2.2. Actividades de la Compañía	9
1.2.3. Estrategia de ALPEK	10
1.2.4. Estatutos Sociales y Otros Convenios	11
1.3. Resumen de la Información Financiera Seleccionada	12
1.4. Eventos Importantes Recientes	16
1.5. Factores de Riesgo	18
1.6. Información Financiera de la Compañía	40
1.7. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNV	41
1.8. Documentos de Carácter Público	41
1.9. Estructura Accionaria	41
1.10. Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores de México	42
2. La Compañía	43
2.1. Historia y Desarrollo	43
2.2. Descripción de los Negocios	47
2.3. Actividad Principal	48
2.4. Canales de Distribución	54
2.5. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos	56
2.6. Principales Clientes	58
2.7. Legislación Aplicable y Situación Tributaria	60
2.8. Recursos Humanos	61
2.9. Desempeño Ambiental	61
2.10. Información de Mercado	64
2.11. Estructura Corporativa	80
2.12. Descripción de sus Principales Activos	81
2.13. Seguros	82
2.14. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales	83
2.15. Acciones Representativas del Capital Social	83
2.16. Dividendos	83
3. Información Financiera	85
3.1. Información Financiera Seleccionada	85
3.2. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación	86
3.3. Informe de Créditos Relevantes	86
3.4. Resumen de Información Financiera Consolidada	89
3.5. Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y los Resultados de Operación	92
3.6. Situación Financiera, Liquidez, y Recursos de Capital	98
3.7. Control Interno	100
3.8. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas	101

4. Administración	105
4.1. Auditores Externos	105
4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés	105
4.3. Administradores y Accionistas	105
4.4. Principales Funcionarios	106
4.5. Tenencia Accionaria	108
4.6. Estatutos Sociales y Otros Convenios	109
4.7. Gobierno Corporativo	113
4.8. Personas Responsables	114
5. Anexos	115
A. Dictamen de los Auditores Independientes	116
B. Estado de Situación Financiera Consolidados y Combinados	117
C. Estado de Resultados Consolidado y Combinados	119
D. Estados de Resultados Integrales Consolidados y Combinados	120
E. Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidados y Combinados	121
F. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Combinados	123
G. Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y Combinados	124
H. Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias	182
I. Carta Funcionarios Responsables	185
J. Carta PwC	187

1. Información General

1.1. Glosario de Términos y Abreviaturas

A continuación se incluye un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizados en este reporte:

Términos	Definiciones
\$, Ps o Pesos	Moneda de curso legal en México
Acciones	Las acciones, presentes o futuras, representativas del capital social de Alpek, que se encuentren en circulación en cualquier momento.
Activos de Columbia	Las tres plantas petroquímicas integradas ubicadas en Columbia, Carolina del Sur, Estados Unidos, adquiridas en 2011 de Eastman, de las cuales una produce PTA y las otras dos producen PET.
Akra, AKRA, Akra Polyester	Akra Polyester, S.A. de C.V. con participación accionaria minoritaria de 6.65% por parte de BP.
Alfa	Alfa, S.A.B. de C.V, accionista mayoritario de Alpek
Alpek, ALPEK y Compañía	Alpek, S.A.B. de C.V., y sus subsidiarias.
Alpek SAB, Emisora, Sociedad	Alpek, S.A.B. de C.V. en lo individual
Argentina	República Argentina.
BASF	BASF, Badische Anilin- & Soda-Fabrik, Baden Aniline and Soda Factory
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
BP	British Petroleum, p.l.c., BP Group
Capacidad de producción	La capacidad anual de producción que, en el caso de Alpek, se calcula con base en operaciones de 24 horas al día, considerando un año de 365 días y deduciendo 20 días por año por suspensión programada por mantenimiento regular.
Capacidad instalada	La capacidad anual de producción calculada con base en operaciones de 24 horas al día, considerando un año de 365 días.
Caprolactama o CPL	Materia prima derivada del ciclohexano, utilizada para la producción de nylon.
CETES	Certificados de la Tesorería de la Federación.
CFE	Comisión Federal de Electricidad.
China	La República Popular China.
CINIF	Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera.
CHDM	Ciclohexano dimetanol.
Clear Path	Clear Path Recycling, LLC, que es una alianza estratégica entre Shaw Industries Group, Inc y DAK Americas LLC.
CNA	Comisión Nacional del Agua.
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Copeq	Copeq Trading Co.
Cuota de capacidad	Se refiere a la capacidad instalada en las instalaciones, dividida por el total de la capacidad de la industria reportada por un consultor independiente.
DAK Americas	DAK Americas LLC.
DAK Resinas Américas México	DAK Resinas Américas México, S.A. de C.V., una subsidiaria de Petrotemex.

Día Hábil	Cualquier día en que la BMV se encuentre en operación.
Disposiciones	Las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, expedidas por la CNBV y publicadas en el Diario Oficial de la Federación de México el 19 de marzo de 2003, más sus respectivas actualizaciones.
Dólar(es), Dis., USD o U.S. \$	Dólar, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
Dumping	Práctica de comercio desleal que consiste en vender un producto a un precio menor al de su costo de producción, o bien al precio de su mercado doméstico en un mercado de exportación.
Eastman	Eastman Chemical Company.
Estados Unidos, EE.UU.	Estados Unidos de América.
Elastano	Fibra sintética elástica utilizada en la producción de textiles y prendas.
EPA	Agencia de Protección del Medio Ambiente de los Estados Unidos.
Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados	Los estados financieros dictaminados consolidados y combinados de ALPEK, por los ejercicios sociales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
Euros o €	La moneda oficial de la Unión Europea.
FENASA	Federación Nacional de Asociaciones Sindicales Autónomas.
Filamento Poliéster	Fibra sintética producida a partir de PTA, utilizada para la fabricación de textiles y prendas.
EBITDA Ajustado, UAFIDA Ajustado	Para efectos de la Compañía, significa la utilidad de operación, más las depreciaciones, amortizaciones y deterioro a los activos no circulantes.
Gas Natural	Fuente de energía formada por una mezcla de gases ligeros que se encuentra en yacimientos de petróleo, disuelto o asociado con él o en depósitos de carbón.
Glicoles	Materias primas petroquímicas utilizadas en la elaboración de poliéster y otras aplicaciones industriales.
Hidrocarburos	Compuestos orgánicos formados únicamente por átomos de carbono e hidrógeno.
IASB	Por sus siglas en inglés, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (<i>International Accounting Standards Board</i>).
IETU	Impuesto Empresarial a Tasa Única.
Indelpro	Indelpro, S.A. de C.V.
Indeval	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
IFRS o NIIF	Por sus siglas en inglés, las Normas Internacionales de Información Financiera (<i>International Financial Reporting Standards</i>), según los mismos sean emitidas de tiempo en tiempo por el IASB.
Internet	La red informática mundial.
IPC	Índice de Precios al Consumidor del país indicado.
ISR	Impuesto Sobre la Renta.
ISO	<i>International Organization of Standardization</i> , Organización internacional de estandarización
IVA	Impuesto al Valor Agregado.
Ley de Valores de 1933	Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos (<i>U.S. Securities Act of 1933</i> .)
LGSM	Ley General de Sociedades Mercantiles.
LGTOC	Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

Libor	London Interbank Offered Rate.
LIE	Ley de Inversión Extranjera.
LMV	Ley del Mercado de Valores.
LyondellBasell	LyondellBasell Industries Holdings, B.V.
Mcf	Millones de pies cúbicos (por las siglas en inglés de million cubic feet).
México	Los Estados Unidos Mexicanos.
Mono-Etilenglicol o MEG	Monoetilenglicol.
NA o Norteamérica	Región geográfica que comprende los países de México, Estados Unidos de América y Canadá.
NGL	Líquidos de Gas Natural, por sus siglas en inglés Natural Gas Liquids.
NIF	Las Normas de Información Financiera, emitidas y/o adoptadas por el Consejo Mexicano de Información Financiera, A.C.
Nylon	Resina plástica utilizada para la producción de fibras textiles y otras aplicaciones.
OPEP	Organización de Países Exportadores de Petróleo.
Paraxileno o pX	Derivado del petróleo que se emplea como materia prima para la producción de PTA.
PCGA	Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país indicado.
PCI	PCI Consulting Group
Pemex o PEMEX	Petróleos Mexicanos, la compañía petrolera estatal de México.
PET o Polietilen-Tereftalato	Tereftalato de polietileno en forma de resina plástica utilizada en la producción de envases plásticos, principalmente.
Petrotemex o GPT	Grupo Petrotemex, S.A. de C.V.
PIB	Producto Interno Bruto.
Poliéster	Resina plástica que se utiliza en la fabricación de fibras sintéticas, películas y envases.
Poliestireno Expandible o EPS	Termoplástico utilizado para aislamiento térmico y empaque.
Polímero de Nylon	Polímero obtenido a partir de Caprolactama, que tiene aplicaciones textiles y de ingeniería.
Poliol	Derivado del óxido de etileno, con aplicaciones en las industrias automotriz, de la construcción, mueblera, etc.
Polioles	Polioles, S.A. de C.V.
Polipropileno o PP	Derivado del propileno que se utiliza para la producción de plásticos y fibras, entre otras aplicaciones.
Poliuretanos o PURs	Derivado del óxido de etileno y otros petroquímicos, que se utiliza en la industria mueblera y de aislantes.
PROFEPA	Procuraduría Federal de Protección al Ambiente. Organismo del gobierno de México encargado de aplicar las leyes en materia de protección al medio ambiente.
PTA o TPA	Ácido Tereftálico Purificado (por su nombre en inglés: "Purified Terephthalic Acid"), materia prima para la fabricación de poliéster.
PTAL	Productora de Tereftalatos de Altamira, S.A. de C.V., se fusionó con Akra Polyester, S.A. de C.V. en agosto de 2012.
PwC	PricewaterhouseCoopers, S.C.
Reliance	Reliance Eagleford Upstream Holding, LP, subsidiaria de Reliance Industries, Ltd.

RNV	El Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.
SEC	Comisión de Valores y Mercados de los EE. UU. (por su nombre en inglés, Securities and Exchange Commission).
SEMARNAT	Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales del gobierno federal mexicano.
Shale gas	Gas de esquisto, también conocido como gas Pizarra y también llamado en inglés como " <i>shale gas</i> ", es una forma de gas natural que se extrae de formaciones geológicas donde abunda el esquisto.
Shaw Industries	Shaw Industries Group, Inc.
Sulfato de Amonio	Compuesto químico nitrogenado que se emplea como fertilizante.
Tasa de capacidad de uso	El porcentaje de utilización de la Capacidad de Producción.
Temex	Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V., una subsidiaria de Petrotemex con participación accionaria minoritaria de 8.55% por parte de BP.
TIIE	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
Tipo de Cambio Oficial	El tipo de cambio de pesos a dólares determinado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México y publicado en el Diario Oficial de la Federación en una fecha determinada.
TLC	Tratado de libre comercio firmado entre México, los Estados Unidos y Canadá.
Toneladas o Tons	Toneladas métricas.
Unimor	Unimor, S.A. de C.V.
Univex	Univex, S.A., una subsidiaria de Unimor.
Uretano	Compuesto derivado del petróleo, que sirve para producir espumas plásticas.
Wellman	Wellman Holdings, Inc., empresa productora de PET con activos en la Bahía de Saint Louis, Mississippi, Estados Unidos, que fue adquirida por DAK Americas LLC el 31 de agosto de 2011.

1.2. Resumen Ejecutivo

La información que se incluye en este resumen proviene de la información pormenorizada y de los Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados que se incluyen en este reporte. Este resumen debe leerse conjuntamente con el resto de la información presentada en este reporte, especialmente con la incluida en la sección de Factores de Riesgo, y con los Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados y sus notas, los cuales se incluyen en este reporte o de los cuales se hace referencia en este documento.

Salvo que en el contexto de este documento se indique lo contrario, las referencias a “ALPEK”, la “Compañía”, se entenderán como referencias a ALPEK, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias. Para consultar el significado de las abreviaturas y los términos que se utilizan con mayúscula inicial en este reporte, véase la sección “Información General - Glosario de Términos y Abreviaturas”.

Este reporte contiene enunciados que reflejan los planes futuros y perspectivas de ALPEK. Los resultados reales pueden diferir sustancialmente de aquéllos contenidos en tales enunciados. Algunos factores que pudieran causar o contribuir a esas diferencias son discutidos a continuación y en otras partes de este reporte, particularmente en 1.5 “Factores de Riesgo”.

1.2.1. La Compañía

ALPEK es una compañía controladora mexicana constituida el 18 de abril del 2011, que tiene sus oficinas generales en San Pedro Garza García, Nuevo León, México. Por el tamaño de sus ingresos anuales, ALPEK estima que es la compañía petroquímica más grande México. ALPEK está integrada por dos grupos de negocios: productos de la cadena de poliéster (el “Negocio de la Cadena de Poliéster”) y productos plásticos y químicos (el “Negocio de Plásticos y Químicos”).

El segmento del Negocio de la Cadena de Poliéster, que abarca la producción de PTA, PET y fibras de poliéster, está enfocado a los mercados de empaques para alimentos y bebidas, filamentos textiles e industriales. El segmento del Negocio de Plásticos y Químicos, que abarca la producción de PP, EPS, poliuretanos, CPL, fertilizantes y otros productos químicos, está enfocado a una amplia gama de mercados, incluyendo los de bienes de consumo, de empaques para alimentos y bebidas, automotriz, construcción, agricultura, industria petrolera, farmacéutica y otros mercados.

Alpek mantiene una posición de liderazgo a través de su portafolio de productos. Es el mayor productor de poliéster y sus precursores químicos en América, en base a la capacidad instalada al 31 de diciembre de 2011 (según PCI). Considerando la adquisición de Wellman, y de acuerdo a PCI, estimaciones internas e información de la industria, Alpek se ha convertido en el mayor productor de PET en América y el segundo mayor en el mundo. Más de dos terceras partes de las ventas netas se derivan del portafolio de productos de poliéster, incluyendo la producción de PTA y PET, así como resina y fibra de poliéster. Además, Alpek opera la única planta de PP en México, una de las instalaciones más grandes de producción de PP en Norteamérica, así como la planta de EPS con mayor capacidad instalada en América, de acuerdo con estimaciones internas y revisión de la información pública de mercado e industria disponible. Alpek es el único productor mexicano de CPL, la cual exporta en su mayoría a China.

En 2012, obtuvo ingresos por \$ 96,163 millones de pesos (USD 7,277 millones), incluyendo ventas en el extranjero por \$ 61,604 millones, y EBITDA Ajustado de \$ 9,611 millones de pesos (USD 728 millones). Al cierre del año 2012, tenía activos por \$ 61,696 millones de pesos (USD 4,742 millones) y empleaba a 6,700 personas, de las cuales 222 tenían puestos directivos, 3,171 se encargaban de la producción de bienes y servicios y 1,303 se dedicaban a labores de ventas y administrativas.

ALPEK opera actualmente 20 plantas productivas: diez en México, nueve en EE. UU. y una en Argentina. Además, ALPEK comercializa sus productos en más de 58 países.

ALPEK ha formado asociaciones y alianzas estratégicas con diversas empresas de los EE. UU. y Europa, a quienes ALPEK considera como líderes en sus respectivos campos de actividad.

Las acciones de ALPEK cotizan en la BMV a partir de abril 2012.

1.2.2. Actividades de la Compañía

Las operaciones de ALPEK se desarrollan a través de subsidiarias clasificadas en dos principales grupos de negocios, cada uno de los cuales engloba actividades relacionadas.

La siguiente tabla muestra la importancia relativa en las ventas, activos y utilidad de operación consolidada de ALPEK durante el año 2012, de cada una de las empresas mencionadas (cifras en millones de pesos):

	Ventas		Activos		Utilidad de Operación	
Cadena de Poliéster	75,249	78%	42,872	69%	5,319	71%
Plásticos y Químicos	21,068	22%	14,787	24%	2,161	29%
Otras y Eliminaciones	(154)	0%	4,037	7%	(4)	0%
TOTAL	96,163	100%	61,696	100%	7,476	100%

Notas:

1. El renglón de "Otras y Eliminaciones" corresponde a las ventas, activos y utilidad de operación de la tenedora ALPEK, menos las eliminaciones por operaciones inter-empresas.

Cadena de Poliéster

Abarca la producción de PTA, PET y fibras de poliéster, está enfocado a los mercados de empaques para alimentos y bebidas, filamentos textiles e industriales.

En este segmento se tienen alianzas estratégicas con British Petroleum, p.l.c. ("BP")

Plásticos y Químicos

Abarca la producción de PP, EPS, poliuretanos, CPL, fertilizantes y otros productos químicos, está enfocado a una amplia gama de mercados, incluyendo los de bienes de consumo, de empaques para alimentos y bebidas, automotriz, construcción, agricultura, industria petrolera, farmacéutica y otros mercados.

En este segmento se tienen alianzas estratégicas con dos empresas internacionales: LyondellBasell Industries Holdings B.V. ("Basell") y BASF Aktiengesellschaft ("BASF").

1.2.3. Estrategia de ALPEK

A lo largo de su historia, Alpek ha ejecutado una estrategia de crecimiento basada en una combinación de crecimiento orgánico, adquisiciones y alianzas estratégicas. De esta manera, ha desarrollado una posición de liderazgo en el mercado, beneficiándose del crecimiento y desarrollo de los mercados emergentes, así como de la recuperación económica de los Estados Unidos. Como resultado, durante los últimos 25 años, su volumen de ventas ha crecido a una tasa anual compuesta del 10.9%.

El enfoque de Alpek ha sido identificar cadenas petroquímicas atractivas, desarrollar ventajas competitivas, alcanzar excelencia operativa y reforzar su posición de bajo costo con el fin de lograr un crecimiento rentable, incrementar márgenes y generar un flujo de efectivo sólido y sustentable.

Capitalizar oportunidades de crecimiento

Alpek planea continuar expandiendo su capacidad instalada, portafolio de productos y cobertura geográfica por medio de la ejecución de las siguientes estrategias, siempre manteniendo prudencia en la administración financiera de la compañía:

- invirtiendo en oportunidades de crecimiento orgánico eficiente de su portafolio de productos, que ofrezcan un alto rendimiento a la inversión, contemplando tanto expansiones a gran escala como proyectos de mejora de eficiencia;
- evaluando y buscando adquisiciones con alto potencial de creación de valor, tanto en los mercados donde participa, como en nuevas regiones con alto potencial de crecimiento, con el propósito de mejorar su posición como productor global; consistente con esta estrategia, recientemente se adquirieron los Activos de Columbia y Wellman;
- aprovechando su tecnología de punta IntegRex® en sus negocios de PTA y PET, así como su conocimiento del negocio, para buscar oportunidades de licenciar dicha tecnología, hacer alianzas estratégicas y desarrollar nuevos proyectos integrados alrededor del mundo; ya se firmó el primer acuerdo para licencia la tecnología IntegRex® para la construcción de una planta de PTA en China;
- ampliando su alcance geográfico en mercados con alto crecimiento e importancia estratégica, tales como Latinoamérica, Asia y el Medio Oriente;
- diversificando su portafolio de productos, con énfasis en productos que le permitan apalancar ventajas estructurales
- seguir aumentando su base de clientes.

Continuar trabajando en excelencia operacional

Alpek considera que sus operaciones de bajo costo han contribuido a su exitosa estrategia de crecimiento en los mercados a los que atiende. Se pretende:

- mantener una estructura de bajo costo a través de una continua excelencia en la operación y seguridad, lo que le permite operar sus instalaciones de producción de gran escala a altas tasas de utilización de capacidad;
- continuar implementando mejoras en costos y eficiencia operativa, incluyendo el remplazo de sus operaciones más antiguas y menos eficientes por nuevas instalaciones de producción de gran escala que utilicen sus tecnologías de punta de producción de bajo costo;
- reducir los costos energéticos y mejorar la eficiencia de producción con el uso de fuentes alternativas de combustible e integración energética; y
- continuar desarrollando fuentes competitivas de materias primas clave a largo plazo, aprovechando su capacidad, la conveniente ubicación geográfica de sus operaciones y su sólida infraestructura de logística.

Continuar desarrollando ofertas de alto valor para sus clientes

Alpek pretende mantener su posición como líder en el mercado, la cual se ve respaldada por la cercana colaboración y las relaciones de largo plazo con sus clientes clave, en los mercados a los que atiende. Se pretende permanecer como la primera elección del cliente, manteniendo un énfasis en:

- la inigualable respuesta a las necesidades de sus clientes;
- soporte técnico superior;
- la continua innovación de productos y servicios alcanzada al trabajar de cerca con clientes, con el objetivo de atender mejor sus necesidades; y
- productos y soluciones sustentables.

Invertir y hacer crecer su posición de liderazgo en tecnología

Alpek pretende continuar desarrollando tecnologías propias y exclusivas para mantener su liderazgo en la industria de PTA/PET. Igualmente, pretende continuar invirtiendo en su programa de investigación y desarrollo para mantener una mejora continua en sus tecnologías. Alpek considera que al invertir e incrementar su posición de liderazgo en tecnología, le ayudará a mantener y mejorar su rentabilidad, incrementar la eficiencia de sus operaciones y a mejorar la sustentabilidad y el retorno de sus inversiones.

Continuar explorando iniciativas de producción sostenibles

Alpek continuará buscando iniciativas que reduzcan su impacto en el medio ambiente. Se cuenta con varias rutas para abordar los retos de protección al medio ambiente e impulsar prácticas sustentables, tales como:

- continuar implementando proyectos de eficiencia energética, reduciendo el consumo de combustibles fósiles;
- continuar con sus actividades de reciclaje; por ejemplo, se pretende implementar iniciativas de “botella a botella” a través de sus instalaciones de reciclaje en ClearPath Recycling en Carolina de Norte, Estados Unidos;
- continuar investigando iniciativas relacionadas con el uso de materias primas renovables, las cuales incluyen el trabajar con los clientes para apoyarlos en sus esfuerzos de sustentabilidad; y
- mantener el compromiso con la mejora continua en el desempeño en materia de salud, seguridad y medio ambiente, así como con el cumplimiento de las disposiciones legales vigentes en cualquier jurisdicción en donde opera.
- Atraer, desarrollar y conservar el mejor capital humano

Alpek considera que su capital humano le ha ayudado a crecer desde sus etapas más tempranas. No hubiera sido posible haber logrado el éxito que ha tenido sin el apoyo de una base de capital humano con el más alto desempeño, altamente calificado y orientado a metas. Atraer, desarrollar y conservar al mejor capital humano seguirá siendo una de sus estrategias claves.

1.2.4. Estatutos Sociales y Otros Convenios

La Compañía se constituyó el 18 de abril del 2011. El domicilio legal de la Compañía está en el municipio de San Pedro Garza García, Nuevo León. Su objeto social incluye, entre otras actividades, la de ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades. La Compañía es de nacionalidad mexicana. Los socios extranjeros actuales o futuros de la Compañía se obligan formalmente ante la Secretaría de Relaciones Exteriores de México, a considerarse como nacionales con respecto de las acciones que de la Compañía adquieran o de que sean titulares, así como de los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de los que sea titular la Compañía, o

bien de los derechos y obligaciones que deriven de los contratos en que sea parte la propia Compañía con autoridades mexicanas, y a no invocar, por lo mismo, la protección de sus gobiernos bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la nación mexicana las acciones o participaciones sociales que hubieren adquirido.

Los estatutos de la Compañía indican que el capital social está integrado por las siguientes categorías: (i) Clase "I" integrada por la totalidad de las acciones que forman la parte mínima fija del capital social, (ii) Clase "II" que se integrará por la totalidad de las acciones, que, en su momento llegaren a formar la parte variable del capital social; y (iii) Serie "A", integrada por acciones ordinarias con plenos derechos de voto. Cada acción ordinaria de la Serie "A" conferirá derecho a un voto en todas las asambleas de accionistas. El capital social es variable, siendo el mínimo fijo la cantidad de \$6,051'879,826.00 representado por 2,118'163,635 acciones ordinarias, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. A la fecha de este reporte, ALPEK no tiene en circulación acciones representativas de la parte variable del capital social. Sólo las acciones completamente liberadas (y las pagadas cuyos titulares se encuentren al corriente en el pago de desembolsos de capital) dan derecho a sus tenedores a ejercer los derechos corporativos y patrimoniales que confieren los estatutos sociales de la Compañía. Las acciones no suscritas, las recompradas en tanto pertenezcan a la Compañía, y las pagadas, cuyos titulares se hallaren en mora frente a la Compañía, no podrán ser representadas, ni se considerarán en circulación para efectos de la determinación del quórum y las votaciones en las asambleas de accionistas.

Los Estatutos sociales de ALPEK establecen medidas de salvaguarda del control en los términos del artículo 48 de la Ley del Mercado de Valores. En términos generales, estas medidas establecen la obligación de sujetar a la aprobación previa y por escrito del Consejo de Administración de ALPEK, todas aquellas operaciones mediante las cuales una persona, o varias actuando en forma concertada, pretendan adquirir la propiedad de acciones de la Sociedad que representen el 5% de las acciones en circulación, o cualquiera de sus múltiplos. Igual requisito resulta aplicable respecto de los acuerdos para ejercer en forma conjunta o concertada los derechos corporativos inherentes a acciones que representen igual porcentaje.

Para una descripción detallada de la información antes mencionada, véase la Sección 4.6. "Estatutos Sociales y Otros Convenios".

1.3. Resumen de la Información Financiera Seleccionada

Las siguientes tablas muestran un resumen de la información financiera consolidada y combinada de la Compañía por los años indicados. Esta información debe leerse conjuntamente con los Estados Financieros Dictaminados y sus notas, los cuales se incluyen en este reporte, y está calificada en su totalidad por la referencia a dichos Estados Financieros Dictaminados, que han sido dictaminados por PwC, auditores externos de la Compañía.

Los estados financieros consolidados y combinados se presentan en miles de pesos y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del año 2012, de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009. Por lo cual, la Compañía cambió sus políticas contables de Normas de Información Financiera (NIF) Mexicanas hacia las NIIF.

La transición de NIF a NIIF está de acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", fijando el 1 de enero de 2011 como fecha de transición.

Los estados financieros consolidados y combinados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las exenciones aplicadas por la Compañía reveladas en su nota 30 de dichos estados financieros y por los instrumentos financieros de cobertura, 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.

Comparabilidad de la información financiera

La comparabilidad de la información financiera presentada en la siguiente tabla, así como la de los Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados, está afectada por algunos eventos ocurridos en los años 2011 y 2012, como a continuación se indica:

Año 2011: Adquisición de plantas petroquímicas a Eastman Chemical y una planta petroquímica de Wellman.

Año 2011: Conformación de Alpek como grupo de negocios. El 18 de abril de 2011, se constituyó legalmente la compañía denominada Alpek. S.A. de C.V. (Alpek). Posteriormente, el 16 de junio de 2011, ALFA, S.A.B. de C.V. transfirió a Alpek sus acciones de las siguientes compañías subtenedoras:

Grupo Petrotemex. S.A. de C.V. y subsidiarias

Indelpro, S.A. de C.V. y subsidiaria

Poliolles, S.A. de C.V. y subsidiaria

Unimor, S.A. de C.V. y subsidiarias

Copeq Trading Co.

Estas operaciones se describen con mayor detalle en las secciones 2 *“La Compañía”*, y 3.5 *“Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera”*, incluidas en este reporte.

Año 2012: Entrada de Alpek a la BMV y emisión de bono en el mercado internacional de deuda

Además de lo anterior, existen factores de naturaleza incierta que pueden hacer que el desempeño pasado de ALPEK, tal y como se muestra en los estados financieros, no sea indicativo de su desempeño futuro. Dichos factores son descritos con detalle en la *Sección 1.5 “Factores de Riesgo.”*

ALPEK, S.A.B. de C.V. — Resumen de Información Financiera Consolidada y Combinada ⁽¹⁾

Millones de Pesos

Las siguientes tablas muestran información financiera resumida de ALPEK y sus subsidiarias, por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y el Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2011.

<u>Estado de Resultados:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas Netas	96,163	90,667
% Domésticas	36%	38%
% Exportaciones	64%	62%
Costo de Ventas	-86,767	-80,653
Gastos de Operación	-2,231	-2,099
Otros Ingresos (gastos), Neto	311	-325
Utilidad de Operación	7,476	7,589
Resultado Integral de Financiamiento, Neto	-1,331	-1,190
Participación en resultados de asociadas	-39	-23
Provisión para Impuesto sobre la Renta	-1,723	-1,948
Utilidad Neta	4,383	4,428
Utilidad Neta de la Participación Controladora ⁽²⁾	3,663	3,899
Utilidad Neta de la Participación No Controladora ⁽³⁾	720	528

<u>Estado de Situación Financiera:</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Al 1 de enero de 2011</u>
Activo Circulante	31,960	29,468	19,753
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, Neto	26,695	28,879	22,125
Otros Activos	3,041	3,806	1,137
Total Activo	61,696	62,153	43,015
Deuda a Corto Plazo	501	2,142	1,429
Otros Pasivos a Corto Plazo	11,548	16,537	9,764
Deuda a Largo Plazo	13,940	17,545	7,787
Otros Pasivos a Largo Plazo	6,056	7,130	6,361
Total Pasivo	32,045	43,354	25,341
Capital Participación Controladora ⁽²⁾	26,180	15,255	14,584
Capital Participación No Controladora ⁽³⁾	3,471	3,544	3,090
Total Capital Contable	29,651	18,799	17,674
Total Pasivo y Capital	61,696	62,153	43,015

<u>Otra Información Relevante:</u>	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Depreciación y Amortización	2,129	1,819	N A
EBITDA Ajustado ⁽⁴⁾	9,611	9,545	N A
Inversión en Inmuebles, Maquinaria y Equipo y Activos Intangibles	1,522	588	N A
Deuda Neta de Caja ⁽⁵⁾	8,011	16,601	5,943
Personal	4,696	4,514	N A

<u>Razones Financieras:</u>	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Razón Circulante	2.65	1.58	1.76
Pasivo a Capital Contable	1.08	2.31	1.43
Deuda Neta de Caja a Capital Contable	0.27	0.88	0.34
Utilidad de Operación a Ventas %	7.77	8.37	N A
EBITDA Ajustado a Ventas%	9.99	10.53	N A
Cobertura de Intereses ⁽⁶⁾	6.22	8.66	N A
Deuda Neta de Caja a EBITDA Ajustado	0.83	1.74	N A
Deuda a Total Pasivo %	45.06	45.41	36.37
Deuda a Largo Plazo a Deuda Total % ⁽⁷⁾	96.55	89.26	84.60

Notas:

- 1) Cantidades en millones de pesos nominales y personal, que se presenta en número de personas.
- 2) Corresponde a la utilidad y al capital contable de la controladora ALPEK, más la participación en todas sus empresas subsidiarias y asociadas de acuerdo a su porcentaje de tenencia.
- 3) Corresponde a la participación de los socios minoritarios en los resultados de diferentes empresas subsidiarias...
- 4) Utilidad de operación más depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes.
- 5) Deuda Circulante más Deuda No Circulante excluyendo costos de emisión de deuda, más interés acumulado por pagar menos (efectivo y equivalentes de efectivo más efectivo y equivalentes de efectivo restringidos).
- 6) EBITDA Ajustado/ gastos financieros netos
- 7) Excluyendo el costo de emisión de deuda.

NA No aplicable

1.4. Eventos Importantes Recientes

2013

Pago de dividendos

En cumplimiento del acuerdo adoptado en la Asamblea General Ordinaria de accionistas de ALPEK, S.A.B. de C.V., celebrada el día 28 de febrero del presente año, se pagó un dividendo en efectivo de US \$0.032 (treinta y dos milésimos de dólar, moneda de los Estados Unidos de América), contra la entrega del cupón número 1 (uno) adherido a los títulos definitivos, emisión "22 de Octubre de 2012". En total, el pago ascendió aproximadamente USD 67.8 millones, efectivo a partir del 8 de marzo.

2012

Emisión de Bono USD 650 MM 144A/Reg. S

El 20 de noviembre de 2012, Alpek concluyó la emisión de obligaciones de deuda (Senior Notes) por un monto nominal de USD 650 millones con vencimiento único en el año 2022. Los intereses de las Senior Notes serán pagaderos semestralmente al 4.5% anual a partir del 20 de mayo de 2013. Las Senior Notes fueron emitidas a través de una emisión privada al amparo de la Regla 144A, Regulación S de la Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América. Los recursos netos de la emisión de las Senior Notes fueron utilizados principalmente para realizar prepagos de deuda de ciertas subsidiarias de la Compañía.

Pago de dividendos

En Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 30 de agosto de 2012, se aprobó el pago de un dividendo en efectivo de \$ 0.43 (cuarenta y tres centavos, moneda nacional) para cada una de las 2,118 millones de acciones en circulación, pagadero a partir del 7 de septiembre de 2012, contra el cupón número 1 (uno) adherido a los certificados provisionales, emisión "25 de abril de 2012). En total, el pago ascendió aproximadamente \$911 millones de pesos.

Celebra ALPEK Asamblea Extraordinaria de Accionistas

El 30 de agosto de 2012 se llevó a cabo una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, donde se aprobó la cancelación de 500,000 acciones que no fueron objeto de suscripción y pago en su Oferta Pública Primaria, correspondientes a la opción e sobreasignación. Dicha cancelación no tuvo efecto económico alguno debido a que dichas acciones no se encuentran en circulación.

Recompra de Bonos (Tender Offer)

El 13 de agosto de 2012, Petrotemex compró US\$154.2 millones ("Tender Offer") del monto principal de las Senior Notes 144A/Reg. S que emitió en 2009, quedando un saldo al 31 de diciembre de 2012 de US\$ 120.8 millones con vencimiento en 2014. Adicionalmente, después del Tender Offer, Petrotemex logró el consentimiento de la mayoría de los tenedores las "Senior Notes" para enmendar ciertas condiciones del contrato que las rige,

Realiza Alpek colocación de acciones

El 26 de abril de 2012, Alpek concluyó la Oferta Pública Inicial de Acciones en México y una Oferta Privada de Acciones en los mercados internacionales. Se emitió un total de 379,298,220 acciones (incluyendo las acciones de sobreasignación) a un precio de colocación de \$ 27.50 por acción, obteniendo recursos por \$ 10,431 millones. Debido a su alto nivel de capitalización y bursatilidad, la Bolsa Mexicana de Valores incluyó a Alpek en el Índice de Precios y Cotizaciones a partir del 3 de septiembre de 2012.

Consejo de Administración

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2012, se designó a las siguientes personas para integrar el Consejo de Administración en calidad de Consejeros Propietarios: Armando Garza Sada, Álvaro Fernández Garza, Francisco José Calderón Rojas, Rodrigo Fernández Martínez, Andrés Garza Herrera, Merici Garza Sada, Pierre Francis Haas García, Jaime Serra Puche y Enrique Zambrano Benítez.

Proyecto de cogeneración

A partir del 2012 se inició la construcción de un proyecto de cogeneración de energía eléctrica y vapor en el que Alpek planea invertir alrededor de USD \$ 130 millones a través de su subsidiaria Petrotemex. La nueva planta generará aproximadamente 95 megawatts de electricidad, así como el vapor necesario para cubrir los requerimientos del complejo de PTA y PET ubicado en Cosoleacaque, Veracruz.

Oferta Pública de Acciones de Alpek

El 13 de enero de 2012, ALPEK, anunció que había hecho pública una solicitud inicial de autorización presentada ante la CNBV, para la inscripción de sus acciones ordinarias, Serie A, representativas de la parte fija de su capital social en el Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV. Esta solicitud fue presentada en consideración de una posible oferta pública de las acciones de Alpek en México, a llevarse a cabo a través de la BMV. Asimismo, Alpek evaluaba la posibilidad de llevar a cabo una oferta de las acciones en otros países fuera de México.

2011

Refinancia Grupo Petrotemex deuda por USD 600 millones

El 8 de diciembre de 2011, Petrotemex, una subsidiaria de Alpek, refinanció un crédito puente por USD 600 millones, que había obtenido para la adquisición de las plantas de Eastman Chemicals Co. en enero pasado. El plazo del refinanciamiento fue de 5 años.

Se completa la adquisición de Wellman

El 1° de septiembre de 2011, DAK Americas, LLC adquirió los activos de Wellman Inc., dedicado a la producción de resinas de PET. Esta adquisición permitió a DAK Americas incrementar su eficiencia, ganar flexibilidad de producción y ampliar su portafolio de productos para servir mejor las necesidades de sus clientes.

Adquisición de activos petroquímicos de Eastman.

El 31 de enero de 2011, Petrotemex concretó la adquisición del negocio integrado de PTA y PET que pertenecía a Eastman Chemical Company ("Eastman"), localizado en Columbia, Carolina del Sur, EE. UU. La transacción ascendió a aproximadamente USD 600 millones e incluyó tres plantas con una capacidad conjunta de 1.275 millones de toneladas, así como la propiedad intelectual de la tecnología IntegRex®.

1.5. Factores de Riesgo

Los inversionistas deben considerar cuidadosamente los siguientes factores de riesgo, además del resto de la información incluida o citada en este reporte, antes de tomar la decisión de invertir en las acciones de ALPEK.

Además, cabe la posibilidad de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas por otros riesgos que la misma desconoce o no considera significativos actualmente.

1.5.1. Condiciones económicas globales pueden afectar de manera adversa el negocio y desempeño financiero de Alpek.

Las condiciones económicas en México y Estados Unidos, así como a nivel global, pueden afectar de manera adversa el negocio, los resultados de operación o la situación financiera de Alpek. Cuando las condiciones económicas se deterioran, los mercados finales de sus productos pueden experimentar bajas y, de esa forma, ocasionar reducciones en sus ventas y rentabilidad. Además, la estabilidad financiera de sus clientes y proveedores puede verse afectada, lo que podría tener como resultado menores compras de sus productos, retrasos o cancelaciones, incrementos en las cuentas incobrables o incumplimientos por parte de sus proveedores. Asimismo, se podría encontrar que es más costoso o difícil obtener financiamiento para fundear sus operaciones, oportunidades de inversión o de adquisición, o bien, para refinanciar su deuda en un futuro. Si Alpek no fuera capaz de tener acceso a los mercados de deuda a tasas competitivas o si definitivamente no pudiera tener acceso a éstos, su capacidad para implementar su plan de negocios y estrategias o para refinanciar la deuda podría verse afectada de manera negativa.

La economía global ha pasado recientemente por un período de desaceleración y de volatilidad sin precedentes y se ha visto afectada de manera negativa por una falta importante de liquidez, pérdida de confianza en el sector financiero, trastornos en los mercados crediticios, una actividad de negocios reducida, desempleo creciente, descenso en las tasas de interés y pérdida de la confianza de los consumidores. La desaceleración económica global, en general, y la que se ha dado en los Estados Unidos, en particular, ha tenido y, es posible que continúe teniendo, un impacto negativo en la economía mexicana, así como sobre sus negocios, su situación financiera, los resultados de sus operaciones y prospectos. Por ejemplo, la reciente crisis económica y los efectos continuos de la crisis han afectado de manera negativa los mercados crediticios locales y han tenido como resultado un mayor costo de capital, lo que puede tener un impacto negativo en la capacidad de las empresas, incluyendo a sus clientes, para satisfacer sus necesidades financieras. Un empeoramiento de estas condiciones podría exacerbar los efectos adversos que estas difíciles condiciones de mercado pueden tener sobre la Compañía y sobre otros participantes de los mercados en los que opera.

1.5.2. El negocio de la petroquímica es cíclico y puede verse afectado de manera negativa por sucesos y condiciones fuera del control de la compañía.

El negocio de la petroquímica es cíclico. Las ganancias generadas por los productos de Alpek varían de un periodo a otro con base, en parte, en el equilibrio entre la oferta y la demanda dentro de la industria. El equilibrio de la oferta en relación con la demanda puede verse afectado de manera significativa por la adición de nueva capacidad. En la industria en la que Alpek participa, por lo general se agrega capacidad de manera sustancial conforme se construyen instalaciones que producen a gran escala. La nueva capacidad puede trastornar los equilibrios de la industria y tener como resultado una presión a la baja en los precios o en los márgenes debido al incremento en la oferta, lo que podría tener a su vez un impacto negativo sobre sus resultados de operación. Desde 2002, se ha estado incrementando de manera constante la capacidad de producción de PET a lo largo de la región de Norteamérica. Varios productores de PET han instrumentado expansiones, lo cual provocó reducciones generales en los márgenes durante el periodo 2002-2009. Entre 2009 y 2011 se incrementó la capacidad de PET en aproximadamente 472,000 toneladas. Adicionalmente, la capacidad de PTA se está expandiendo en Asia, lo cual podría afectar la oferta, y consecuentemente los precios, del PTA en sus mercados.

El negocio de Alpek también podría verse afectado por otros eventos o condiciones que están fuera de su control, lo que incluye cambios o desarrollos en los mercados económicos nacionales o extranjeros, cambios en las prácticas de establecimiento de precios de la industria, incrementos en los precios del gas natural o de otros energéticos, o bien en el costo o la disponibilidad de materias primas, la competencia de otros fabricantes de petroquímicos, cambios en la disponibilidad o en el suministro de productos petroquímicos, en general, y tiempos de inactividad no previstos en las plantas. Estos factores externos podrían provocar fluctuaciones tanto en la demanda de sus productos como en sus precios y márgenes, lo cual podría a su vez afectar de manera adversa su desempeño financiero.

1.5.3. Las operaciones de Alpek dependen de la disponibilidad y costo de sus materias primas, así como de sus fuentes de energía.

Las operaciones de Alpek dependen en gran medida de la disponibilidad y costos de sus materias primas principales, así como de sus fuentes de energía, incluyendo, pero no limitado, a paraxileno (pX), monoetilenglicol (MEG), propileno, estireno, ácido acético, ácido isoftálico, gas natural, combustóleo, energía eléctrica y carbón. Cualquier interrupción prolongada, suspensión u otro trastorno en el suministro de materias primas o de energía, o bien incrementos sustanciales en su costo podrían tener un efecto material adverso sobre sus resultados de operación. La disponibilidad y precios de las materias primas y energía pueden verse afectados de manera negativa por diversos factores, entre los que se incluyen interrupciones en la producción por parte de proveedores; accidentes u otros sucesos similares en las instalaciones de proveedores o a lo largo de la cadena de suministro; asignaciones de materia prima por parte de los proveedores a otros compradores; guerras, desastres naturales (como los huracanes en el Golfo de México) u otros sucesos similares; poder de negociación de los proveedores; fluctuaciones en los precios mundiales; la capacidad de negociar términos y condiciones que sean satisfactorias para Alpek; así como disponibilidad y costos de transportación. En el 2012, cinco proveedores clave representaron el 43% de su suministro total de materias primas; Petróleos Mexicanos ("Pemex"), uno de sus principales proveedores en el Negocio de Plásticos y Químicos, representó 9% de su suministro total de materia prima en el 2012. No existe seguridad de que Pemex o cualquier otro proveedor importante de materia prima continúe cumpliendo con sus obligaciones o surtiendo materia prima bajo términos y condiciones que sean satisfactorias para Alpek. La pérdida de cualquier proveedor derivado de un trastorno en su negocio o la incapacidad para satisfacer sus necesidades de producto de manera oportuna, podría dar lugar a interrupciones de su producción y obligar a la compañía a encontrar una fuente alternativa que resulte adecuada. En ese caso, podría no ser posible que Alpek garantice una fuente de suministro alternativa a un costo competitivo o ninguna.

Los precios de las materias primas principales y recursos energéticos de Alpek, que por lo general se adquieren conforme a contratos de largo plazo, han fluctuado en el pasado y se espera que fluctúen en el futuro. Por ejemplo, el precio del pX (una materia prima derivada del petróleo que resulta clave para su negocio) y el precio de la energía son sensibles a las fluctuaciones en la oferta global de petróleo crudo y a los cambios en los precios del mismo. Los márgenes de Alpek se han visto impactados por incrementos en el precio de la energía y de materia prima en el pasado y podrían verse afectados de manera similar en el futuro si Alpek no lograra obtener una cobertura eficaz contra dichos incrementos de precios o si no pudiera transferirlos a sus clientes. Por ejemplo, los resultados del cuarto trimestre de 2008 se vieron afectados de manera importante por la escasez de pX en la región de Norteamérica, precipitada por los huracanes en la costa estadounidense del Golfo de México, lo que obligó a Alpek a realizar compras en el mercado *spot* e incrementando los costos de adquisición de materia prima.

1.5.4. Los precios y volúmenes en la importación de productos de la cadena de poliéster y de productos de plásticos y químicos podrían tener un impacto negativo en los márgenes de Alpek.

Los productores de productos de la cadena de poliéster y de productos de plásticos y químicos en la región de Norteamérica podrían verse afectados de manera negativa por importaciones de poliéster y de productos de plásticos y químicos a bajos costos, principalmente provenientes de países asiáticos. Además, el potencial de

dichas importaciones para competir en forma rentable en caso de que los precios se eleven por arriba de ciertos niveles tiene el efecto de limitar la capacidad de los productores en la región de Norteamérica para incrementar los precios o los márgenes en períodos de mayor demanda. El precio y volumen de las importaciones de productos de la cadena de poliéster y de productos de plásticos y químicos, así como el potencial impacto negativo de las importaciones pueden reflejarse sobre los márgenes de Alpek.

Los productores de fibra corta de poliéster en México y los Estados Unidos también se benefician de la imposición de tarifas *antidumping* o cuotas compensatorias a ciertos productos de fibra corta de poliéster importados a sus respectivos países desde Corea del Sur y, en el caso de los productores de los Estados Unidos, igualmente desde China y Taiwán. Los cambios en los aranceles, en las tarifas *antidumping* o *cuotas compensatorias* podrían dar lugar a una reducción en la demanda de los productos de Alpek o provocar que bajen sus precios, lo que podría a su vez tener como resultado menores ventas netas y afectar de manera adversa el desempeño financiero de la compañía en general.

1.5.5. El negocio de Alpek está expuesto al riesgo de sustitución de productos, y cualquier sustitución de sus productos en el futuro por otros materiales podría tener un efecto material adverso sobre su negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos.

La gran mayoría de la producción de PET y, de manera indirecta, de la producción de PTA de Alpek, se utiliza para botellas de plástico y otros contenedores en las industrias de bebidas, alimentos y cuidado personal, siendo el incremento en la demanda del PET el resultado, en gran medida, de la sustitución de otros materiales como lo son el vidrio y aluminio, por el PET. Si, con base en sus propiedades físicas o en otros motivos de índole económica o ambiental, en el futuro otro tipo de plástico u otro material se convirtiera en un sustituto del PET para fabricar dichos contenedores, entonces, la demanda del PET podría disminuir, lo cual tendría un efecto material adverso sobre el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos de Alpek. Por ejemplo, un material plástico biodegradable elaborado con base en plantas, el ácido poliláctico (“PLA”), está atrayendo atención para ser utilizado como sustituto de materiales plásticos elaborados con base en petróleo. Dicha sustitución podría llegar a ser más frecuente si la tecnología y el limitado acceso a materias primas, así como el elevado costo de producción, para dichos materiales mejoran en el futuro.

Los productos de fibra de poliéster de Alpek compiten con otras fibras, principalmente de algodón. Cualquier sustitución importante por parte de sus clientes de productos basados en fibras de poliéster por otro tipo de fibras pudiera afectar negativamente sus utilidades. Adicionalmente, los clientes de Alpek pudieran utilizar fibra corta de poliéster reciclada en la aplicación a sus productos finales, lo que consecuentemente generaría una reducción en la demanda de fibra corta de poliéster vírgenes que Alpek produce. Tendencias de moda y precios pudieran generar una sustitución de sus fibras de poliéster por aquellas fibras con las que compite. Si los niveles de sustitución se incrementan, la demanda de las fibras de poliéster de Alpek pudiera disminuir y por ende sus ventas se verían afectadas, lo que podría generar una afectación negativa en su negocio de fibras de poliéster, lo cual podría afectar negativamente el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos de Alpek.

Los productos de PP de Alpek compiten con otros plásticos en algunas de sus aplicaciones. Cualquier sustitución importante por parte de sus clientes de productos elaborados con base en PP por otros plásticos en dichas aplicaciones, pudiera afectar adversamente sus utilidades. Si una sustitución importante por parte de sus clientes llegara a ocurrir, la demanda por sus productos elaborados con base en PP para ciertas aplicaciones podría verse reducida y por ende sus ventas se verían afectadas, lo que podría generar una afectación negativa en su negocio de productos de PP y consecuentemente afectando negativamente el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos de Alpek.

En el caso de los productos de Alpek elaborados con base en EPS, existe una importante competencia para su uso como material de aislamiento con otros productos utilizados para los mismos efectos. Si una sustitución importante por parte de sus clientes llegara a ocurrir, la demanda por sus productos elaborados

con base en EPS podría verse reducida y por ende sus ventas se verán afectadas, generando posiblemente una afectación negativa en el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos de Alpek.

1.5.6. La industria de Alpek es altamente competitiva y la competencia creciente podría afectar de manera adversa sus márgenes de utilidad y su participación de mercado.

La industria petroquímica es altamente competitiva. Los competidores actuales y potenciales de Alpek incluyen a algunas de las compañías petroquímicas más grandes a nivel mundial y a las divisiones químicas de las principales compañías petroleras internacionales que cuentan con sus propias fuentes de suministro de materias primas. Algunas de estas compañías pueden estar en posibilidad de fabricar productos en forma más económica que Alpek. Además, algunos de sus competidores son más grandes y pueden contar con mayores recursos financieros y técnicos, lo que les permitiría realizar importantes inversiones de capital en sus negocios, lo cual incluye gasto para investigación y desarrollo. Si cualquiera de sus competidores actuales o futuros desarrollara tecnología de propiedad exclusiva que les permitiera fabricar productos a un costo significativamente más bajo, la tecnología de Alpek podría volverse poco rentable u obsoleta. Además, aquellos de sus clientes que son productores importantes de PET o de fibra corta de poliéster podrían desarrollar sus propios recursos de suministro de PTA en lugar de buscar insumos con Alpek. Más aún, los países ricos en petróleo se han vuelto participantes cada vez más importantes en la industria petroquímica y podrían ampliar su papel considerablemente en el futuro. La competencia creciente podría impulsar a Alpek a reducir los precios de sus productos, lo que podría resultar en márgenes de utilidad reducidos y en una pérdida de participación de mercado, así como tener un efecto negativo importante sobre los negocios, condición financiera, resultados de operación y prospectos de Alpek.

1.5.7. La base de clientes de Alpek está concentrada y la pérdida de la totalidad o de una parte del negocio de un cliente importante podría tener un efecto negativo.

Los diez principales clientes de forma combinada en el Negocio de la Cadena de Poliéster y en el Negocio de Plásticos y Químicos de Alpek representaron 41% de sus ventas netas totales en 2012. El cliente individual más grande de Alpek, representó el 12% de sus ventas netas totales en 2012. Dado que la rentabilidad de Alpek depende de que mantenga una tasa elevada de utilización de capacidad, la pérdida de la totalidad o de una parte sustancial del volumen de ventas a un cliente importante o a un usuario final tendría un efecto negativo. Si cualquier cliente importante atravesara por dificultades financieras, podría afectar los resultados de operación de Alpek, disminuyendo sus ventas y/o teniendo como resultado la incapacidad de recuperar las cuentas por cobrar. Además, la consolidación de los clientes de Alpek podría reducir sus ventas netas y rentabilidad, en particular, si uno de sus clientes más importantes fuera adquirido por una compañía que tenga relación con alguno de sus competidores.

1.5.8. Alpek ha experimentado pérdidas, incluyendo pérdidas en relación con el uso de instrumentos financieros derivados y pudiera ocurrir nuevamente en el futuro.

Alpek utiliza instrumentos financieros derivados para administrar riesgos asociados con tasas de interés y para cubrir ciertos de riesgos asociados con la adquisición de *commodities*, así como riesgos relacionados con los mercados financieros. En 2010 y 2009 Alpek sufrió pérdidas relacionadas con el valor justo de mercado de sus instrumentos financieros derivados por \$ 395 millones y \$ 721 millones de pesos, respectivamente, los cuales se relacionaron principalmente con pérdidas generadas por la valuación a mercado (*mark-to-market*) de pérdidas asociadas con instrumentos financieros derivados relacionados con el precio de *commodities*, tales como el precio del gas natural y otros instrumentos contratados para cubrirse anticipadamente de posibles aumentos en el precio de materia prima y energéticos. Un decremento importante en el precio de dichos insumos le generó dichas pérdidas a la compañía, derivadas de la valuación a mercado (*mark-to-market*) de dichos instrumentos financieros derivados, así como posibles pasivos importantes relacionados con estos instrumentos.

Las políticas internas de Alpek no le permiten contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos; no obstante, se podría en el futuro seguir contratando instrumentos financieros derivados como un mecanismo de cobertura contra ciertos riesgos de negocio, aun cuando dichos instrumentos no califiquen contablemente bajo las NIIF como instrumentos de cobertura. Adicionalmente, la compañía podría estar obligada a contabilizar pérdidas de valor justo en un futuro, que pudieran ser sustanciales. La valuación de mercado (*mark-to-market*) para instrumentos financieros derivados se encuentra reflejada en el estado de resultados de Alpek y ha resultado en volatilidad sobre sus ingresos. Véase la Nota No. 20 de los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011. Durante el cuarto trimestre de 2008, se tomaron diversas acciones para reducir el valor nominal de sus derivados relacionados al precio del gas natural, consecuentemente reduciendo su riesgo a cumplir con llamadas de margen al realizarse la valuación de mercado (*mark-to-market*) correspondiente. Estas acciones incluyeron dar por terminada una parte importante del valor nominal de los instrumentos financieros derivados relacionados al gas natural, mediante la celebración de operaciones opuestas. Sin perjuicio de lo anterior, ciertas operaciones financieras derivadas de Alpek no han sido terminadas y permanecen vigentes, y se podría incurrir en pérdidas adicionales en un futuro, en relación con dichas operaciones.

La mayoría de los instrumentos financieros derivados de Alpek están sujetos a llamadas de margen en caso de que los márgenes aplicables acordados con cada una de las contrapartes fueran excedidos. En algunos escenarios de estrés, el efectivo necesario para cubrir dichas llamadas de margen podría reducir los montos que Alpek tienen disponibles para sus operaciones y otras necesidades de capital. Al 31 de diciembre de 2012, Alpek no tenía efectivo como garantía en relación con dichas llamadas de margen.

Además, Alpek enfrenta el riesgo en el actual entorno económico global, de que la solvencia y capacidad de pago de sus contrapartes, se pueda deteriorar sustancialmente. Lo anterior podría impedir a sus contrapartes a hacer frente a sus obligaciones, lo cual expondría a riesgos de mercado y podría conllevar un efecto material adverso para la Compañía.

La intención de Alpek es continuar utilizando instrumentos financieros derivados en un futuro, para propósitos de cobertura y no de negociación, de conformidad con sus políticas de riesgo. Sin perjuicio de lo anterior, Alpek no puede asegurar que no incurrirá en pérdidas netas derivadas de esto, o que no tenga la necesidad de realizar pagos en efectivo o desembolsar efectivo para el cumplimiento de llamadas de margen relacionadas con dichos instrumentos financieros derivados en un futuro.

1.5.9. Alpek enfrenta riesgos relacionados con la fórmula de determinación de precios de "costo más margen" ("cost plus") para la venta de PTA.

La práctica industrial histórica en la región de Norteamérica ha sido establecer el precio del PTA con base en el método de "costo más margen" (*cost plus*), usando como referencia una fórmula para la determinación de precios publicada por BP, uno de los principales productores de PTA en la región de Norteamérica. Esta fórmula toma en cuenta las variaciones en los costos de los principales factores relacionados con el proceso de producción del PTA (costos del pX, de la energía y mano de obra, así como el Índice de Precios al Productor de los Estados Unidos para otros costos fijos), lo que le permite a Alpek transferir a los clientes ciertas variaciones en los costos de las materias primas clave y de energía, así como lograr un margen más previsible. Alpek no puede asegurar que esta práctica de la industria para la determinación de los precios continuará en el futuro, lo que podría sujetar a la compañía a un mayor riesgo consistente en que los incrementos en sus costos de energía y de materias primas no se compensarían por los incrementos en sus precios si no se tiene la posibilidad de transferir dichas variaciones en costo a sus clientes y que, como resultado, experimentaría márgenes menores o negativos. Además, los márgenes contemplados en la fórmula actual pueden ajustarse a la baja en cualquier momento. Por ejemplo, el 1 de enero de 2007, BP realizó un ajuste a la baja al margen que supone su fórmula para la determinación de los precios del PTA, ajuste que fue adoptado por otros productores de PTA en la región de Norteamérica, incluyendo a Alpek, a fin de neutralizar una diferencia que se ampliaba entre los precios del poliéster de la región de Norteamérica y de Asia. Esta disparidad en la política de precios se vio propiciada en gran medida por las variaciones en los costos de la

materia prima debido, en parte, a los efectos de los huracanes Katrina y Rita en los Estados Unidos. El diferencial en el precio del PET expuso a los productores de PET de la región de Norteamérica y a la industria del poliéster estadounidense, en general (de la cual dependen los productores de PET de la región de Norte América) a una presión competitiva creciente por parte de los productores de poliéster de Asia. Por ejemplo, el déficit comercial neto de PET como porcentaje de la demanda de la región de Norteamérica se incrementó de aproximadamente 2.1% a 3.5% de 2005 a 2006. Sin embargo, en 2007, la región de Norteamérica tuvo un excedente comercial de 0.2% de la demanda como resultado de la reducción en el margen del PTA. El ajuste más reciente que ha sufrido la fórmula de precio del PTA en Norteamérica se aplicó a partir del 1 de enero de 2012, con el objetivo de reducir el diferencial de precios del poliéster entre regiones. Ajustes adicionales podrían realizarse en el futuro.

1.5.10. Alpek enfrenta riesgos relacionados con los acuerdos de precios fijos para la venta de PET.

A la fecha, una parte significativa del volumen de la producción esperada de Alpek de PET para 2013 se ha comprometido a clientes, de conformidad con contratos de venta anuales a precio fijo. Al momento de celebrar acuerdos a precio fijo, Alpek está sujeto al riesgo de que los costos de las materias primas que necesita y otros gastos sean mayores a lo que esperaba ya que tales variaciones en dichos costos podrían reducir sus márgenes o provocar que incurriese en pérdidas. Alpek busca administrar este riesgo celebrando contratos con sus proveedores de materias primas o contratando instrumentos financieros derivados. Sin embargo, estas medidas conllevan riesgos (incluido el incumplimiento de sus contrapartes) y en ningún caso eliminan en su totalidad el riesgo de menores márgenes o de incurrir en pérdidas como resultado de los acuerdos de precio fijo.

1.5.11. El comportamiento del negocio de Alpek puede verse afectado de manera negativa por los riesgos inherentes a operaciones internacionales.

En la actualidad Alpek mantiene instalaciones de producción y operaciones en México, los Estados Unidos y Argentina. Su capacidad de operar y ampliar su negocio, así como su desempeño financiero están sujetos a los riesgos inherentes a operaciones internacionales. Sus operaciones se pueden ver afectadas de manera negativa por barreras comerciales, fluctuaciones cambiarias y controles de cambio, elevados niveles de inflación e incrementos en derechos, impuestos y regalías gubernamentales, así como por cambios en la legislación local y políticas de los países en los que opera. Los gobiernos de los países en los que opera, o en los que pudiera operar en el futuro, podrían tomar acciones que afecten de manera negativa y significativa a la compañía. Para información relativa a los riesgos relacionados con las operaciones de Alpek en México, consulte la sección “Riesgos Relacionados con México.”

Adicionalmente, Alpek enfrenta riesgos específicos relacionados con su negocio en Argentina. A pesar de que las condiciones económicas generales en Argentina han mostrado mejoría y de que las protestas políticas y disturbios sociales han disminuido desde la crisis económica de 2001-2002, los rápidos y radicales cambios en el ambiente social, político, económico y legal en Argentina en los últimos años y la ausencia de un consenso político claro a favor de un conjunto de políticas económicas específico ha dado lugar a incertidumbres acerca del futuro político y económico del país. No obstante el reciente crecimiento económico, Argentina podría regresar a una profunda recesión, elevada inflación y desempleo, así como a una mayor inestabilidad social. Si persistiera dicha inestabilidad, las empresas en Argentina también podrían enfrentar el riesgo de desazón civil y social adicional, huelgas laborales, expropiaciones, nacionalizaciones, renegociaciones forzadas o modificaciones de los contratos existentes y cambios en las políticas fiscales, lo que incluiría incrementos en los impuestos y reclamaciones de impuestos retroactivos, todo lo cual podría tener un efecto negativo sobre el negocio de Alpek.

1.5.12. Los huracanes y otros desastres naturales podrían trastornar la operación del negocio y afectar los resultados de operación.

Los huracanes y otros desastres naturales, como temblores, inundaciones o tornados, han afectado el negocio de Alpek, así como también el negocio de sus proveedores y clientes en el pasado, y podrían volver a hacerlo en el futuro. En 2005 y de nuevo, en el tercer trimestre de 2008, fuertes huracanes provocaron trastornos importantes en las operaciones de los proveedores de Alpek en la costa estadounidense del Golfo de México, que tuvieron un impacto negativo en los volúmenes de ventas y en los costos para algunos de los productos de la empresa. Si se presentaran sucesos similares relacionados con el clima en el futuro, Alpek pudiera sufrir nuevamente interrupciones en sus operaciones, paros o daños a las instalaciones productivas, lo que podría afectar de manera adversa e importante los resultados de la operación.

1.5.13. Las plantas de producción de Alpek operan con ciertos productos peligrosos y explosivos, por lo que la empresa está sujeta a riesgos operativos que pudieran tener un efecto adverso sobre el negocio, condición financiera y resultados de operación.

Alpek depende de la operación segura de sus instalaciones productivas. Las operaciones están sujetas a peligros comunes asociados con la fabricación de petroquímicos y el manejo, almacenamiento y transportación de materiales y productos petroquímicos, tales como:

- fuga y ruptura de tuberías;
- explosiones;
- incendios;
- inundaciones
- condiciones climáticas severas y desastres naturales;
- fallas mecánicas;
- interrupciones de transporte;
- derrames químicos;
- emisiones o liberaciones de sustancias y gases tóxicos o peligroso;
- derrames de tanques de almacenamiento;
- otros riesgos ambientales; y
- ataques terroristas.

Estos riesgos pueden provocar lesiones corporales y pérdida de la vida, daños y perjuicios graves o destrucción de inmuebles y equipo, así como daño ambiental. Un accidente grave en alguna de las instalaciones de Alpek podría obligar a una suspensión temporal de las operaciones, provocar demoras en la producción y tener como resultado costos de reparación de daños importantes y pérdidas de ventas netas, así como responsabilidad por lesiones y víctimas mortales en el lugar de trabajo. No se puede garantizar que el seguro actual será suficiente para cubrir en su totalidad los incidentes peligrosos potenciales para el negocio, incluyendo pérdidas resultantes de riesgos de guerra y ataques terroristas. Como resultado de las condiciones del mercado, las primas y deducibles de ciertas pólizas de seguro pueden aumentar significativamente, e incluso en algunos casos, ciertos seguros pueden dejar de ofrecerse u ofrecerse sólo por coberturas menores. En caso de que se tuviera la obligación de cubrir una eventualidad de esta naturaleza, para la cual no se estuviera completamente asegurado, esto podría resultar en un efecto material adverso en el negocio, condición financiera y resultados de operación. Debido a que se cuenta con un número reducido de instalaciones productivas y a que esas instalaciones en la actualidad operan cerca de su capacidad, la ocurrencia de cualquiera de los sucesos antes mencionados podría reducir la productividad y rentabilidad de una planta productiva en particular y afectar adversamente los resultados de operación en general.

1.5.14. Actividades terroristas y eventos geopolíticos y sus consecuencias pudieran afectar de manera adversa el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos.

Ataques terroristas o la continua amenaza del terrorismo o el crimen organizado existente en México, los Estados Unidos, Argentina y en otros lugares, el potencial de acciones militares al respecto y el incremento en medidas de seguridad en respuesta a dichas amenazas pudieran ocasionar una importante afectación en el comercio a nivel mundial, incluyendo la imposición de restricciones al transporte transfronterizo y actividad comercial. Adicionalmente, eventos políticos relacionados pudieran generar periodos prolongados de incertidumbre que pudieran afectar adversamente los negocios de Alpek. Inestabilidad económica y política en otras regiones del mundo, incluyendo los Estados Unidos, Argentina y Canadá pudieran afectar negativamente las operaciones de la empresa. Las consecuencias del terrorismo y las respuestas ante esto pueden ser impredecibles y pudieran tener un efecto adverso en el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos.

1.5.15. Debido a la integración de las instalaciones productivas de Alpek, un problema en una parte podría provocar trastornos en otras partes de ellas, lo que pudieran afectar de manera adversa el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos.

Muchos de los procesos productivos de Alpek están integrados, de modo que algunos de los productos que se fabrican se utilizan como materia prima para elaborar otros productos en las plantas de la empresa. Cualesquier problema que pudiera desarrollarse en la elaboración de un producto podría afectar de manera adversa la producción de otros petroquímicos en la misma cadena productiva. Los problemas de este tipo en la producción podrían provocar trastornos en las instalaciones en forma ascendente y descendente y tener como resultado paros temporales o una producción reducida. Algunos de los procesos productivos de la empresa también dependen de servicios compartidos e infraestructura compartida entre diferentes plantas de producción en el mismo sitio, lo que significa que cualquier problema con estos servicios compartidos o infraestructura compartida podría afectar de manera adversa la producción en más de una planta productiva.

1.5.16. El cumplimiento con las leyes y normatividad ambientales y gubernamentales de otro tipo podría tener como resultado gastos o pasivos agregados.

El negocio de Alpek está sujeto a una vasta cantidad de leyes y regulaciones locales, estatales y federales en Argentina, México y los Estados Unidos, que conciernen, entre otras cosas, a la generación, almacenamiento, manejo, uso, reparación del daño ambiental, eliminación y transportación de materiales peligrosos, así como la emisión y descarga de materiales peligrosos y no peligrosos en el suelo, aire o agua. La operación de cualquier planta de fabricación y la distribución de los productos químicos conlleva riesgos que están sujetos a las leyes ambientales, muchos de los cuales prevén multas sustanciales y sanciones penales o incluso pudieran llevar a la clausura de las instalaciones de Alpek por ciertas infracciones. Asimismo, estamos sujetos a extensas reglamentaciones gubernamentales por parte de las entidades gubernamentales mexicanas, estadounidenses y argentinas en lo concerniente a la conducta competitiva y en el mercado por parte de la empresa, lo que podría afectar la capacidad para realizar adquisiciones dentro de la industria, así como las condiciones sanitarias, de seguridad y laborales de sus empleados. Se considera que en la actualidad, la totalidad de las plantas de Alpek cumplen con todos los aspectos importantes de las leyes o reglamentaciones. Sin embargo, cambios o adiciones a las leyes o regulaciones existentes o un endurecimiento de su cumplimiento o en la aplicación de esas leyes o reglamentaciones podría obligar a la empresa a realizar gastos adicionales importantes, lo que podría afectar su rentabilidad o situación financiera en el futuro. Además, en cualquier momento pueden introducirse nuevas iniciativas legislativas que pudieran afectar las operaciones y la conducta del negocio, sin que poder ofrecer garantías de que el costo del cumplimiento de estas iniciativas o los efectos de estas iniciativas no tendrán un efecto material adverso en el desempeño financiero de Alpek en el futuro.

La imposibilidad de cumplir con legislación ambiental pasada, presente o futura pudiera resultar en la imposición de sanciones, acciones de terceros e investigaciones por la autoridad reguladora. Por ejemplo, los efectos que se perciben sobre el cambio climático pudieran resultar en requisitos legales y regulatorios adicionales que busquen reducir o mitigar los efectos generados por las emisiones en las plantas productivas. Dichos requisitos, de entrar en vigor legalmente, pudieran generar un aumento en los gastos de capital y costos por cumplimiento de normatividad ambiental en un futuro, lo que podría generar un efecto material adverso en el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos.

Adicionalmente, podemos estar expuestos a contingencias relacionadas con las instalaciones que surjan del incumplimiento con la legislación ambiental por parte de los propietarios anteriores, de lo cual, como propietaria actual la empresa sería responsable solidariamente. Por ejemplo, Dupont, el propietario previo de las plantas en Cape Fear y Cedar Creek, Carolina del Norte, y Cooper River, Carolina del Sur, en coordinación con las autoridades federales y estatales, está en la actualidad llevando a cabo investigaciones en el agua subterránea en estas plantas. Si bien Dupont ha convenido en indemnizarnos por los costos de contaminación y reparación de daño ambiental asociados con cualesquier condiciones pre-existentes en el agua subterránea, dicha indemnización podría no ser suficiente o estar disponible para cubrir los pasivos de la empresa. La incapacidad o negativa de Dupont o de cualquier otra persona que pague una indemnización para cumplir sus obligaciones ambientales y de indemnización podrían obligar a incurrir en costos o ser la base de nuevos o mayores pasivos que tendrían un efecto material adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

1.5.17. La incapacidad para obtener, renovar o mantener los permisos y las aprobaciones que se requieren para operar los negocios podría tener un efecto negativo sobre la empresa, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

Alpek requiere permisos y aprobaciones para operar su negocio y/o construir y operar sus instalaciones. En el futuro, es posible que requiera renovar esos permisos y aprobaciones u obtener nuevos permisos y aprobaciones. Si bien se considera que la empresa será capaz de obtener esos permisos y aprobaciones y no se ha experimentado dificultad alguna en la renovación y mantenimiento de los mismos en el pasado, ni en forma ni en tiempo, no existe una garantía de que las autoridades correspondientes emitirán cualquiera de esos permisos o aprobaciones en el marco previsto por la empresa o en lo absoluto. Cualquier falla para renovar, mantener u obtener los permisos y aprobaciones requeridas, así como las licencias tecnológicas podría interrumpir las operaciones o demorar o evitar la implementación de cualesquier programas de ampliación de la capacidad y podría tener un efecto adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

1.5.18. Un enfoque creciente en cuestiones ambientales y sociales puede dar lugar a una disminución en la demanda de los productos.

El movimiento “verde” y su enfoque en los problemas ambientales y sociales podrían dar lugar a una disminución en la demanda de los productos de Alpek. Por ejemplo, existe una creciente presión social e industrial para incrementar el contenido reciclado del PET utilizado en los empaques, como sustituto de la producción de nuevo PET, así como de disminuir el peso y la cantidad de plástico utilizado en los contenedores plásticos, lo que ha disminuido y aún puede disminuir más el volumen de producción de nuevo PET (y, como resultado de PTA). Además, uno de los principales usos finales del PET en el empaquetado de agua embotellada. Si como resultado del movimiento verde existiera una disminución apreciable en el consumo de agua embotellada en los mercados que atendemos, la demanda de los productos también podría disminuir.

1.5.19. Se enfrentan riesgos relacionados con fluctuaciones en las tasas de interés, lo que podría afectar de manera adversa los resultados de operación y la capacidad de pagar la deuda y otras obligaciones.

Alpek está expuesto a fluctuaciones en las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2012, \$ 1,469 millones (USD 113 millones), o 10%, de los préstamos de Alpek devengan intereses a tasa variable. Los cambios en las tasas de interés afectarían el costo que tienen estos préstamos para la empresa. Si las tasas de interés aumentaran, sus obligaciones de pago de deuda con respecto al endeudamiento a tasa variable se incrementarían (aun cuando el importe adeudado se mantendría igual) y la utilidad neta o efectivo disponible para el pago de la deuda disminuiría. Como resultado, la situación financiera, resultados de operación y liquidez podrían verse afectados de manera adversa e importante. Además, los intentos de la empresa por minimizar los riesgos relacionados con las tasas de interés a través del financiamiento de pasivos a largo plazo con tasas de interés fijas y el uso de instrumentos financieros derivados, como *swaps* de tasas de interés de variable a fija, con respecto al endeudamiento podrían tener como resultado una incapacidad de generar ahorros si las tasas de interés cayeran, lo cual podría afectar adversamente los resultados de operación y la capacidad de pago de deuda y otras obligaciones.

1.5.20. El nivel de endeudamiento podría afectar la flexibilidad en la operación y el desarrollo del negocio, así como la capacidad para cumplir sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2012, se contaba con un endeudamiento total por \$ 14,440 millones (USD 1,110 millones). El nivel de endeudamiento podría tener consecuencias importantes para los inversionistas, entre las que se incluyen:

- limitar la capacidad de la empresa para generar suficiente flujo de efectivo para cumplir con las obligaciones con respecto al endeudamiento, en particular, en el caso de un incumplimiento bajo alguno de sus otros instrumentos de deuda;
- limitar el flujo de efectivo disponible para financiar el capital de trabajo, inversiones de capital u otros requerimientos corporativos generales;
- incrementar la vulnerabilidad ante condiciones económicas e industriales negativas, lo cual incluye incrementos en las tasas de interés, fluctuaciones cambiarias y volatilidad en el mercado;
- limitar la capacidad para obtener financiamiento adicional para refinanciar la deuda o para financiamiento futuro de capital de trabajo, de gastos de capital, de otros requerimientos corporativos generales y para adquisiciones en términos favorables o incluso, en lo absoluto; y
- limitar la flexibilidad en la planeación o en la reacción ante los cambios en el negocio y en la industria.

En la medida en que se incurra en endeudamiento adicional, los riesgos antes expuestos podrían incrementarse. Además, los requerimientos actuales de efectivo podrían ser mayores a lo esperado en el futuro. El flujo de efectivo proveniente de operaciones podría no ser suficiente para pagar la totalidad de la deuda insoluble si ésta llegara a su vencimiento; y es posible que no se pueda obtener dinero prestado, vender activos o de otro modo recaudar fondos en términos aceptables, o en lo absoluto, para refinanciar la deuda.

1.5.21. Alpek podría no ser capaz de obtener financiamiento si un deterioro en los mercados financieros de deuda y de capital o la reducción de la calificación crediticia llegaran a ocurrir. Esto podría afectar o prevenir de cumplir con los futuros requerimientos de capital y refinanciar la deuda existente al momento de su vencimiento.

Sin perjuicio que los mercados financieros globales y las condiciones económicas han mejorado, continúan volátiles debido a la situación financiera global. El deterioro de los mercados financieros de deuda y de capital podría afectar la habilidad de acceder a dichos mercados. Adicionalmente, cambios adversos en las calificaciones crediticias de Alpek, los cuales se basan en diversos factores, incluyendo el nivel y volatilidad de las ganancias, la calidad del equipo directivo, la liquidez en el balance de resultados y la capacidad de acceder a una diversa gama de fuentes de fondeo, pudiera incrementar el costo de financiamiento. Si esto fuere a ocurrir, la empresa no puede estar segura que fondeo adicional para los requerimientos de capital por parte de los mercados financieros de deuda y capital estará disponible en caso de que la empresa lo necesite y, en la medida de lo posible, con términos financieros aceptables. Asimismo, Alpek podría ser incapaz de refinanciar el endeudamiento existente al momento de su vencimiento de forma general, o bien, en términos aceptables para la empresa. Si se fuera incapaz de cumplir con las necesidades de capital o de refinanciar el endeudamiento existente, podría afectar de forma adversa la posición financiera y resultados de operación.

1.5.22. Un cambio en los términos de financiamiento con los proveedores podría afectar adversamente la operación.

La operación del negocio depende en cierta medida de la relación que mantenemos con los proveedores. Actualmente se manejan plazos de pago considerados estándar en los mercados en los cuales participa Alpek, sin embargo, un cambio, reducción o eliminación en los términos de financiamiento con sus proveedores estratégicos, podría tener un efecto negativo sobre el ejercicio y planeación de las operaciones y resultados. De forma enunciativa, mas no limitativa, un deterioro en la condición financiera de los proveedores derivado de un problema mecánico en alguna de sus instalaciones, un desastre natural o cualquier otro acontecimiento de carácter similar, podría restringir su capacidad para cumplir sus obligaciones con Alpek, lo cual podría tener un efecto adverso e importante en la operación, flujo de efectivo, liquidez y condición financiera. No se puede asegurar que los términos vigentes de financiamiento con los proveedores prevalecerán sin modificación en el futuro.

1.5.23. Los incumplimientos cruzados y/o los vencimientos anticipados por parte de acreedores respecto de las obligaciones de pago podrían tener como resultado importantes problemas de liquidez y tener un efecto material adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

Las subsidiarias de Alpek han celebrado contratos de crédito y el acta de emisión (*indenture*) que rige los bonos de Petrotekem con vencimiento a 2014 y, de tiempo en tiempo celebrarán contratos adicionales por los que incurrirán en deuda. Dichos contratos contienen diversas obligaciones contractuales financieras y de otro tipo en relación con el mantenimiento de ciertas razones financieras, lo que incluye las razones de cobertura de intereses y las razones de apalancamiento. La falta de cumplimiento de estas obligaciones contractuales podría dar lugar a un incumplimiento mayor que daría derecho a los acreedores a anticipar los vencimientos de los préstamos otorgados de conformidad con estos contratos y/o a negarse a proporcionar fondos adicionales de conformidad con estas líneas de crédito. Alpek no puede asegurar que estará en cumplimiento de todas sus obligaciones contractuales financieras en el futuro o que los acreedores otorgarán dispensas. Tampoco puede garantizar que alguno o algunos de los acreedores de conformidad con estos contratos de crédito no buscarán hacer valer cualesquier recursos después de algún incumplimiento de las obligaciones contractuales financieras o en caso de un incumplimiento de las mismas. Además, la mayoría de los contratos de crédito contienen disposiciones de incumplimiento cruzado, las cuales darían derecho a los acreedores anticipar el vencimiento de los pagos de conformidad con las respectivas líneas de crédito cuando se presente algún incumplimiento respecto al resto de sus préstamos. Cualquier aceleración en el vencimiento de

endeudamiento podría tener un efecto adverso sobre la liquidez y podría afectar de manera adversa e importante el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

1.5.24. En la actualidad, los planes de pensiones congelados estadounidenses (que incluyen los planes que recientemente se adquirieron de parte de Wellman) no cuentan con financiamiento suficiente y es posible que se tenga que realizar importantes pagos en efectivo a estos planes, lo que reduciría el efectivo disponible para el negocio.

Alpek tiene obligaciones no financiadas de conformidad con los planes de pensiones congelados que protegen a los empleados actuales y previos en DAK Americas y Wellman. El estado actual de los planes de pensiones depende de muchos factores, incluyendo el rendimiento de los activos invertidos, el nivel de ciertas tasas de interés del mercado y la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones de pensiones. Los rendimientos desfavorables en los activos de los planes o los cambios desfavorables en las legislaciones o reglamentaciones aplicables podrían modificar de manera importante los plazos y el importe del financiamiento requerido de los planes, lo que reduciría el efectivo disponible para el negocio. De manera específica, dado el estado de financiamiento insuficiente de los planes de pensiones, la empresa podría quedar obligada a aportar ciertos importes a fin de satisfacer las normas de financiamiento mínimo de conformidad con el Código Fiscal de 1986 de los Estados Unidos. Adicionalmente, un incremento o una disminución en la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones de pensiones podría tener como resultado un incremento o una disminución en la valuación de las obligaciones de pensiones, lo que podría afectar el estado de financiamiento reportado de los planes de pensiones y las aportaciones futuras, así como el costo periódico de las pensiones en los ejercicios fiscales posteriores.

De conformidad con la Ley de Seguridad de los Ingresos para el Retiro de los Empleados de los Estados Unidos de 1974, vigente, la Sociedad de Garantía de los Beneficios de las Pensiones ("PBGC"), por sus siglas en inglés) tiene la facultad de dar por terminado, bajo ciertas circunstancias, un plan de pensiones que reúna los requisitos para obtener beneficios fiscales y que no esté lo suficientemente financiado. En caso de que el plan de pensiones que reúna los requisitos para obtener beneficios fiscales se dé por terminado por parte de la PBGC, la empresa podría resultar responsable ante la PBGC con respecto a la misma proporción del importe no financiado suficientemente.

1.5.25. El crecimiento vía fusiones, adquisiciones o alianzas estratégicas podría verse afectado por la legislación de competencia económica, acceso a recursos de capital, así como por los costos y dificultades que conllevaría integrar los negocios y tecnologías adquiridos en el futuro, lo que podría impedir el futuro crecimiento y afectar la competitividad de manera negativa.

En el pasado, la empresa ha realizado adquisiciones a fin de ampliar sus negocios, como la de los Activos de Columbia, y de Wellman anunciadas en 2011 y es posible que continúe realizándolas en el futuro. Como parte de una estrategia, es posible que se busque un mayor crecimiento a través de la adquisición de otras compañías, a fin de mantener una posición competitiva dentro de las industrias en las que opera y mejorar la posición en áreas de operaciones principales. Esta estrategia conlleva riesgos que podrían tener un efecto material adverso sobre el negocio, la situación financiera, los resultados de las operaciones y prospectos, lo que incluye:

- pasivos regulados u otros no identificados o no previstos, o bien riesgos en las operaciones de las compañías que pudiéramos adquirir;
- necesidad de incurrir en deudas, lo que podría reducir el efectivo disponible para operaciones y para otros usos debido a obligaciones crecientes de servicio de deuda;
- posible incapacidad para lograr los resultados esperados, las economías de escala, las sinergias u otros beneficios buscados;
- los costos y tiempos necesarios para concluir e integrar las adquisiciones, podrían resultar ser mayores a los esperados;

- mayores erogaciones de capital requeridas en relación con las instalaciones adquiridas;
- un trastorno potencial para los negocios en marcha y dificultad para mantener el ambiente de control interno, tecnologías y procedimientos de sistemas de información;
- incapacidad para integrar exitosamente los servicios, productos y al personal de la adquisición en las operaciones de las empresas o de generar cualesquier ahorros esperados en costos u otros beneficios por sinergias provenientes de las adquisiciones;
- incapacidad para conservar relaciones con empleados, clientes y proveedores;
- restricciones o condiciones impuestas por cualesquier autoridades que promueven la competencia económica;
- traslape o pérdida de clientes a los que previo a la adquisición les suministraba Alpek o les suministraba la entidad adquirida; y
- falta de rendimiento de las inversiones.

Si no pudiera integrar o administrar los negocios adquiridos de manera exitosa, entre otras cuestiones, no podría realizar los ahorros previstos en costos ni el crecimiento en los ingresos, lo que podría tener como resultado una rentabilidad disminuida o pérdidas. En caso de que surjan nuevas oportunidades de expansión, podría no contar con los recursos suficientes para aprovechar estas oportunidades y financiamiento adicional podría no estar disponible para la empresa, en términos favorables o en lo absoluto, lo que obligaría a una renuncia a esas oportunidades. El impacto que tendría para la empresa cualesquier adquisiciones o inversiones futuras no podría preverse en su totalidad y si cualquiera de los riesgos arriba expuestos se materializase podrían tener un efecto material adverso en los negocios, situación financiera o resultados de operación y prospectos.

La reglamentación de las actividades de fusión y adquisición en la jurisdicción de Estados Unidos, México y otros países podría igualmente limitar la capacidad para realizar adquisiciones o fusiones futuras. Por ejemplo, las operaciones de conformidad con la cual Alpek adquirió los Activos de Columbia y Wellman, estuvieron sujetas a revisión por parte de la Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos a fin de comprobar que la adquisición no comprometió la competencia en dicho mercado. Alpek no puede garantizar que las autoridades a cargo de dar cumplimiento a las disposiciones en materia de competencia económica en cualquiera de los países en los que Alpek opera o pretendiera hacerlo, aprobarán dichas transacciones o impondrán condiciones materiales para llevarlas a cabo.

Además, el crecimiento de Alpek a la fecha, en particular el propiciado por las adquisiciones, ha impuesto una importante presión sobre la administración, sistemas y recursos, y la expansión adicional anticipada de las operaciones lo continuará haciendo. Adicionalmente a la capacitación, administración e integración de la fuerza de trabajo, necesitará continuar desarrollando y mejorando los controles financieros y de administración. No se puede asegurar que la empresa será capaz de administrar con eficacia o eficiencia el crecimiento y la integración de las operaciones y cualquier falla para hacerlo podría afectar de manera adversa e importante el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

1.5.26. El éxito de las alianzas estratégicas de Alpek depende del cumplimiento de las obligaciones por parte de sus socios. El incumplimiento de los socios a sus obligaciones bajo las alianzas estratégicas podría derivar en obligaciones financieras y no financieras adicionales para Alpek que podrían reflejarse en la reducción de ganancias o, en su caso, en pérdidas para la empresa con respecto a las alianzas estratégicas.

Una parte de las operaciones de Alpek se llevan a cabo por medio de alianzas estratégicas, incluyendo las alianzas estratégicas con LyondellBasell, BASF y Shaw Industries, donde ciertas decisiones deberán hacerse de manera conjunta con terceras partes no afiliadas. Los diferentes puntos de vista con relación a los socios, y de manera particular con LyondellBasell y BASF, podrían reflejarse en el retraso en la toma de decisiones o en la imposibilidad de tomar decisiones sobre temas relevantes, afectando negativamente al negocio y a la operación con respecto a las alianzas estratégicas y al negocio y operaciones en particular.

Asimismo, Alpek no puede controlar las acciones de sus socios, incluyendo el desempeño negativo, incumplimientos o quiebra de estos. El éxito de las alianzas estratégicas depende, en parte, del cumplimiento satisfactorio de las obligaciones de sus socios bajo dichas alianzas estratégicas. Si los socios incumplen con sus obligaciones bajo las alianzas estratégicas como resultado de problemas financieros u otros problemas, las alianzas estratégicas podrán estar impedidas de desempeñarse adecuadamente o de cumplir con sus contratos de servicios. Estas obligaciones adicionales podrían verse reflejadas en la reducción de ganancias o, en su caso, en pérdidas para la empresa con respecto a las alianzas estratégicas. Alpek no puede asegurar que sus alianzas estratégicas tendrán éxito en el futuro.

1.5.27. Se han realizado importantes inversiones de capital, entre las que se incluye el desarrollo futuro de nuevas instalaciones y que podrían, en el futuro, continuar siendo necesarias para lograr los planes de crecimiento, mismas que conllevan riesgos relacionados con los proyectos y de otro tipo.

Los planes de crecimiento han requerido, y es posible que continúen requiriendo, importantes inversiones de capital para ampliar, renovar, convertir o actualizar las instalaciones existentes, desarrollar nuevas instalaciones o tecnologías o realizar adquisiciones o inversiones mayores. Por ejemplo, Alpek invirtió en el año 2011 USD 622 millones en la adquisición de los Activos de Columbia, los cuales incluyeron propiedad intelectual relacionada con la tecnología IntegRex™. Los proyectos que requieren una importante inversión de capital conllevan riesgos que incluyen:

- incapacidad para concluir un proyecto dentro del calendario establecido para el proyecto y/o dentro del presupuesto; e
- incapacidad del proyecto para cumplir las especificaciones operativas recomendadas después de su conclusión.

No se puede asegurar que la tecnología que la empresa ha adquirido, incluyendo la tecnología adquirida como parte de la adquisición de los Activos de Columbia o que se vaya a adquirir en un futuro desempeñe sus funciones como se esperaba o que Alpek sea capaz de integrar satisfactoriamente las tecnologías adquiridas en las instalaciones de producción. Adicionalmente, si nuevas tecnologías y procesos han sido desarrollados en la industria petroquímica y que son más eficientes en relación con los costos, los competidores podrían tener acceso a nuevas tecnologías las cuales no posee la compañía.

Además, cualesquier incremento importante en los costos de materia prima no previstos en el plan de negocios y cualquier incapacidad para vender los productos elaborados en los niveles de volumen y/o precios previstos en el plan de negocios, podrían afectar de manera adversa el éxito de los proyectos de Alpek. Debido a la importante cantidad de capital que se requiere y al prolongado tiempo de espera entre la planeación y la conclusión de esos proyectos, el fracaso de un proyecto podría tener un efecto material adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

Alpek evalúa continuamente las oportunidades futuras de negocios, y es posible que rendimientos esperados en estas inversiones no se logren en su totalidad como resultado de condiciones de mercado negativas y otros factores. Además, es posible que estos proyectos no se concluyan con oportunidad, por razones fuera del control de la empresa.

1.5.28. Los cambios en las leyes y regulaciones relacionados con botellas y empaques de bebidas o contenedores de alimentos podrían reducir la demanda de productos de consumo final.

Se han aprobado requerimientos legales en diversas jurisdicciones en los Estados Unidos y en otros lugares, que exigen que se cobren depósitos o ciertos impuestos ecológicos o cuotas sobre la venta, comercialización y uso de ciertos contenedores de bebidas que no pueden reutilizarse. Se han introducido o podrán ser introducidas en diversas jurisdicciones de los Estados Unidos o cualquier otro lugar, otras propuestas relacionadas con los depósitos de contenedores de bebidas, reciclaje, impuestos ecológicos y/o la

administración de ciertos productos. Las crecientes inquietudes de los consumidores y las actitudes cambiantes en torno a los flujos de desechos sólidos y a la responsabilidad ambiental y publicidad relacionada podrían tener como resultado la adopción de dicha legislación o reglamentaciones similares. Lo anterior ha fomentado el que algunos de los consumidores de PET reduzcan el importe de resina de PET que utilizan en su proceso de producción de botellas. Este proceso para elaborar empaques más ligeros, ha reducido la cantidad de resina de PET utilizada en cada una de las botellas y ha tenido un impacto en la demanda de pX, PTA y resina de PET.

Si la legislación o las reglamentaciones antes descritas se adoptasen e implementasen a gran escala o si se diera un incremento en el proceso para aligerar botellas o una sustitución de la resina de PET como el principal material de empaque, en cada uno de los casos en cualquiera de los mercados principales en los que Alpek opera o en los que clientes clave de PET operan, los costos de los clientes de PET podrían incrementarse y éstos podrían exigir cambios en los materiales para empaqueo que utilizan para sus productos de consumo final. Dichos cambios reducirían la demanda de resina de PET, lo cual podría tener un efecto material adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos. Véase la sección “Factores de Riesgo—“El negocio de Alpek está expuesto al riesgo de sustitución de productos, y cualquier sustitución de sus productos en el futuro por otros materiales podría tener un efecto material adverso sobre su negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos.”

1.5.29. Cualquier pérdida de personal clave podría afectar de manera adversa el negocio de Alpek.

El éxito de Alpek depende, en gran medida, de las habilidades, experiencia y esfuerzos del equipo de administración altamente calificado y de otro personal clave. La pérdida de la prestación de servicios de alguno o algunos miembros del equipo de administración o de otros funcionarios con habilidades especiales podría tener un efecto adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos. Si no se pudiera atraer o retener a directivos altamente calificados o personal clave comprometidos, talentosos y sumamente calificados, la capacidad para lograr los objetivos de negocios podría verse afectada de manera negativa.

1.5.30. Cualquier deterioro en las relaciones laborales con los empleados o incremento en los costos laborales podría afectar de manera adversa al negocio, condiciones financieras, resultados de operación y prospectos.

Las operaciones de Alpek requieren de mano de obra y emplean alrededor de 4,700 personas. Cualquier incremento importante en los costos de mano de obra, deterioro en las relaciones laborales, tortuquismo o paros laborales en cualquiera de las instalaciones, ya fuere debido a actividades sindicales, a la rotación de empleados o por otras razones, podría tener un efecto material adverso en los negocios, la situación financiera, resultados de operación y prospectos. Una huelga, tortuquismo u otro problema laboral podría, en algunos casos, afectar la capacidad para suministrar sus productos a los clientes, lo que podría tener como resultado ventas netas reducidas. Alrededor del 47.2% de la fuerza de trabajo está sindicalizada. Por lo general, se negocian contratos colectivos de trabajo con estos sindicatos cada dos años, independientemente de que los incrementos salariales sean revisados anualmente. Alpek no puede prever el resultado de estas negociaciones o de cualquier otro conflicto importante que llegase a surgir, que pudiese afectar de manera material adversa el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

1.5.31. Es posible estar sujetos a interrupciones o fallas en los sistemas de tecnología de la información.

Alpek depende de infraestructura y sistemas de tecnología de la información sofisticados para apoyar el negocio, incluida la tecnología de control de procesos. Cualquiera de estos sistemas podría ser susceptible a interrupciones eléctricas debido a incendios, inundaciones, pérdida de suministro de energía, fallas en las

telecomunicaciones y sucesos similares. La falla en los sistemas de tecnología de la información, fallas en la red y violaciones en la información de seguridad, podría perturbar las operaciones de la empresa, causando un atraso o cancelación de las solicitudes de sus clientes, impidiendo la manufactura o envío de productos, operaciones de proceso y reportes de resultados financieros, resultando en la divulgación no intencional de información de clientes y propia, o daño a la reputación de Alpek. Dichas fallas podrán afectar de manera adversa las ventas netas y rentabilidad de la empresa, sin que pueda garantizar que los planes de continuidad de los negocios se llevarán a cabo con eficacia durante una falla o interrupción de su tecnología de la información.

1.5.32. Los derechos de propiedad intelectual y la tecnología son valiosos para Alpek, y la imposibilidad de proteger y defender adecuadamente dichos derechos pudiera afectar sustancialmente el negocio.

Los derechos de propiedad intelectual y tecnología son activos valiosos para el negocio. La habilidad para competir eficientemente, en gran parte depende de obtener, mantener y proteger la tecnología y derechos de propiedad intelectual propios. Sin embargo, las patentes, marcas, secretos industriales y otros derechos de propiedad intelectual de Alpek, pudieran no ser obstáculo suficiente para prevenir que terceras personas compitan en negocios similares a los que participamos. A pesar del esfuerzo, los derechos de propiedad intelectual podrían no otorgar la protección necesaria frente a usos no autorizados o a la competencia. Asimismo, podrían caducar, expirar o ser impugnados en beneficio de terceras personas, afectando así el negocio. Además, se cuenta con las licencias sobre derechos de propiedad intelectual, las que podrían estar también disponibles para los competidores, afectando la capacidad de la compañía para hacer valer los derechos frente a terceras personas o limitando o dificultando la solución de controversias con terceras partes que cuenten con licencias similares.

De tiempo en tiempo, se busca proteger y hacer valer los derechos de propiedad intelectual en contra de terceros que se considera infringen dichos derechos de propiedad intelectual y se podría iniciar litigios con respecto a la violación o al mal uso de esos derechos de propiedad intelectual. Alpek no puede garantizar que sus derechos de propiedad intelectual no serán utilizados sin respectiva autorización. Vigilar el uso no autorizado de los derechos de propiedad intelectual podría ser difícil y/o costoso. La violación de sus derechos de propiedad intelectual o litigios no exitosos podría afectar de manera adversa sus operaciones.

1.5.33. Alpek es parte de un grupo corporativo, por lo que usualmente se celebran operaciones con partes relacionadas o afiliadas, lo cual puede derivar en conflictos de interés.

Alpek ha celebrado y continuará celebrando una serie de operaciones con Alfa, su accionista de control, y varias sociedades directa o indirectamente propiedad o controladas por su accionista de control. Dichas operaciones podrían resultar en conflictos de interés. En particular, se han celebrado ciertos contratos de prestación de servicios con sus afiliadas a cambio del pago de ciertos honorarios. Es posible que se continúen celebrando operaciones con sus subsidiarias, afiliadas y su accionista de control, y que sus subsidiarias, afiliadas y su accionista de control continúen celebrando estas operaciones entre sí, y no puede asegurar que los términos que la empresa o sus subsidiarias consideren que constituyen “condiciones de mercado” sean considerados como tales por terceros. Adicionalmente, en el futuro podrían existir conflictos de intereses entre tales partes relacionadas y la compañía. En consecuencia, Alpek no puede asegurar que las operaciones que celebrará en el futuro con cualquiera de sus subsidiarias, afiliadas, accionista de control o partes relacionadas, no tendrán un efecto adverso en su situación financiera.

1.5.34. Alpek es controlada por Alfa, cuyos intereses podrían no estar alineados con los de la empresa o con los suyos.

Al 31 de diciembre de 2012, Alfa es propietario directo del 85% de las acciones comunes en circulación. Por lo tanto, Alfa mantiene y continuará manteniendo el control de los negocios y operaciones de Alpek. Alfa también controla la designación del consejo de administración, el nombramiento del equipo directivo y la celebración

de fusiones, adquisiciones y otras operaciones no recurrentes. La mayoría de sus consejeros, en la actualidad y en un futuro, son o serán designados por Alfa. Los intereses de Alfa podrían entrar en conflicto de manera importante con los intereses del resto de los accionistas de Alpek. En tanto Alfa sea el propietario de la mayoría del capital social de Alpek, continuará estando en posibilidad de influir en gran medida y de controlar las decisiones del consejo de administración y del equipo directivo de la compañía.

1.5.35. Emisiones futuras de acciones o ventas futuras de acciones por parte de los accionistas principales o la percepción de que estas ventas pudieran presentarse, podrían tener como resultado una dilución de su participación accionaria o una disminución en el precio de mercado de las Acciones de Alpek.

En el futuro, Alpek podría emitir valores de capital adicionales con fines de financiamiento, adquisiciones y otros fines corporativos generales; no obstante, en el presente no existe la intención de hacerlo. Además, el accionista principal de la compañía podría vender su participación. El accionista principal de Alpek es tenedor de 85% de sus Acciones en circulación al 31 de diciembre de 2012. Cualquiera de esas emisiones o ventas podrían tener como resultado una disminución de los derechos patrimoniales y corporativos de los accionistas a favor de la compañía o una percepción negativa en el mercado y, potencialmente, un precio de mercado menor para las Acciones.

1.5.36. Alpek es una compañía controladora y depende de los resultados de operación de sus subsidiarias.

Alpek es una compañía controladora sin operaciones independientes o activos sustanciales distintos al capital social de sus compañías subsidiarias. En consecuencia, sus resultados de operación dependen de sus compañías subsidiarias. Cada una de sus subsidiarias es una entidad legal distinta y, en ciertas circunstancias, algunas restricciones legales y contractuales podrían limitar su capacidad para obtener efectivo de sus subsidiarias. Para una descripción de ciertas de estas restricciones, Adicionalmente, de conformidad con la legislación mexicana, las subsidiarias mexicanas sólo pueden pagar dividendos (i) provenientes de las cuentas de utilidades retenidas incluidas en los estados financieros previamente aprobados por la asamblea de accionistas correspondiente, (ii) después de que todas las pérdidas de ejercicios fiscales previos se hayan amortizado, y (iii) si han incrementado su reserva legal en un 5% anual de las utilidades netas, hasta que dicha reserva legal alcance el 20% del capital social de dicha subsidiaria. Cualquier cambio adverso en la situación financiera o en los resultados de operación de sus subsidiarias podría afectar la situación financiera de la compañía.

1.5.37. El pago y el importe de los dividendos que se pagan a los accionistas están sujetos a la decisión del accionista principal.

El pago de los dividendos a los accionistas y los importes de éstos está sujeto a la recomendación del consejo de administración y a la aprobación de los accionistas. En tanto Alfa, accionista principal de Alpek, continúe siendo el propietario de la mayoría de las acciones, tendrá la capacidad de nombrar a la mayoría de los miembros del consejo de administración y determinar si los dividendos se pagan o no, así como su monto. En el pasado, la Compañía y sus sociedades subsidiarias han declarado dividendos; sin embargo, no existe garantía de que la compañía pagará o mantendrá dividendos, ni puede garantizar que los accionistas mantendrán la política de dividendos o si el consejo de administración propondrá modificaciones y cuáles serían los términos de ésta.

1.5.38. Alpek no puede asegurar que será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo, y la política de dividendos, está sujeta a cambios.

El Consejo de Administración de Alpek ha adoptado una política de dividendo, por lo que espera recomendar a los accionistas el pago de un dividendo anual dentro de un rango de US\$70 millones y US\$100 millones, sujeto a cambios o a su terminación, a discreción del Consejo de Administración o de los accionistas. El dividendo está determinado en función de los resultados del año inmediato anterior, además de la situación financiera de la Compañía en el año de que se trate, las expectativas de sus negocios para los siguientes años, entre otros factores; sin embargo, la Compañía no puede asegurar si será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo o que los dividendos se incrementarán en el futuro. Sus resultados podrían diferir significativamente de las estimaciones consideradas por el Consejo de Administración para recomendar el pago de dividendos a la asamblea de accionistas o el ajuste de su política de dividendos. Asimismo, Alpek no puede asegurar que el Consejo de Administración recomendará el pago de dividendos a la asamblea general de accionistas o que, si lo recomienda, la asamblea general de accionistas aprobará dichos dividendos. La política de dividendos, estará sujeta a cambios en cualquier momento. Para una descripción de los factores que afectan la disponibilidad y el momento del pago de dividendos en efectivo, véase las secciones “Dividendos y Política de Dividendos” y “Factores de Riesgo – “Alpek es controlada por Alfa, cuyos intereses podrían no estar alineados con los de la empresa o con los suyos.”.

1.5.39. La titularidad y transferencia de las Acciones de Alpek está sujeta a ciertas restricciones de conformidad con sus estatutos.

La titularidad y transferencia de las Acciones de Alpek está sujeta a ciertos derechos de preferencia, requerimientos, opciones y restricciones de conformidad con la LMV y sus estatutos. Para obtener más información concerniente a éstas y otras restricciones sobre la titularidad y la transferencia de Acciones, véase la sección “Estatutos Sociales y Otros Convenios.”

1.5.40. Los estatutos sociales requieren la previa autorización del consejo de administración en caso de que una persona o grupo de personas pretenda adquirir más del 5% del capital social, lo cual podría tener el efecto de impedir o demorar la toma de control de la compañía.

Sujeto a ciertas excepciones limitadas, los estatutos sociales de Alpek requieren que cualquier adquisición de Acciones que tenga como resultado que una persona o grupo de personas adquieran la titularidad de acciones comunes que representen el 5% o más de las acciones comunes en circulación o cualquier múltiplo del 5%, o la propuesta de cualquier persona para celebrar un convenio de accionistas que permita el voto del 5% o más de sus acciones comunes en circulación o cualquier múltiplo de 5%, requerirá la previa autorización del consejo de administración, y la persona que realice la adquisición deberá, entre otros requisitos, exponer si pretende controlar más del 20% del capital social de la compañía y presentar evidencia de que ha constituido una fianza o fideicomiso de garantía por una cantidad equivalente al 10% del monto de la operación, designándose a Alpek beneficiario en caso de que se cause cualquier daño. En caso de que la autorización no sea otorgada, el consejo de administración podrá decidir, entre otras cosas, solicitar a dicha persona que revierta la operación, que transmita las Acciones objeto de la operación mediante una oferta pública o una operación privada, o realizar una oferta pública por una parte o la totalidad de las acciones comunes. Las Acciones adquiridas en violación de la presente disposición no tendrán derechos de voto, y la transferencia no se inscribirá en el registro de Acciones. Asimismo, si al concederse la autorización, cualquier comprador potencial alcanza una tenencia accionaria igual o mayor al 30% del capital social de Alpek, el consejo de administración podrá solicitar a dicha persona realizar una oferta pública de compra hasta por el 100% de las acciones comunes en circulación a un precio no menor de lo que resulte más alto entre (i) el valor contable de la acción de acuerdo al último reporte presentado a la CNBV o a la BMV, o (ii) el precio más alto del promedio ponderado por volumen de las operaciones que se hayan efectuado durante los últimos 30 (treinta) días en que hubieren cotizado las Acciones de Alpek, previos a la fecha de la oferta pública, durante un período que no podrá ser superior a 6 (seis) meses.

Adicionalmente, cada una de las personas que adquieran Acciones o valores equivalentes, en violación a lo previsto en los estatutos sociales, estarán obligadas a pagar a Alpek una pena convencional por una cantidad equivalente al precio de la totalidad de las Acciones o valores equivalentes de que fueren, directa o indirectamente, propietarios o que hubieren sido materia de una operación prohibida. En caso de que las operaciones que hubieren dado lugar a la adquisición de un porcentaje de Acciones o de valores equivalentes, en contravención a lo previsto en los estatutos sociales, se hayan realizado a título gratuito, la pena convencional será equivalente al valor de mercado de dichas Acciones o valores equivalentes al cierre de mercado del día en el que se hubiese llevado a cabo la operación, siempre que no hubiere mediado la autorización corporativa correspondiente.

1.5.41. El precio de mercado de las Acciones de Alpek podría ser volátil y el inversionista podrá perder todo o parte de su inversión.

El precio de cotización de las Acciones de Alpek después de la Oferta Global podría fluctuar sustancialmente y podría ser más elevado o menor que el precio que usted haya pagado, en función de muchos factores, algunos de los cuales están más allá de control de la compañía y podrían no estar relacionados con su desempeño operativo. Estas fluctuaciones podrían provocar que el inversionista pierda parte o la totalidad de su inversión en las Acciones de Alpek. Los factores que podrían provocar fluctuaciones incluyen, de manera enunciativa más no limitativa, los siguientes:

- percepciones que tengan los inversionistas de los prospectos de Alpek y los prospectos de las líneas de negocios en las que se opera, lo que incluye el Negocio de la Cadena de Poliéster y el Negocio de Plásticos y Químicos;
- diferencias entre los resultados financieros y de operación reales y aquellos esperados por los inversionistas;
- fluctuaciones en los precios de materia prima o en los precios de los commodities;
- acciones por parte de su accionista principal con respecto a la enajenación de las Acciones de las que es propietario o la percepción de que esto pueda ocurrir;
- anuncios por parte de Alpek o de sus competidores sobre adquisiciones, desinversiones, alianzas estratégicas, co-inversiones o compromisos de capital importantes;
- condiciones económicas generales en México;
- condiciones políticas y de mercado en México, en los Estados Unidos y en otros países;
- fluctuaciones actuales y anticipadas en el tipo de cambio entre el peso y el dólar americano, en particular, las depreciaciones del peso;
- adiciones o salidas de personal directivo clave;
- fluctuaciones en las utilidades, lo que incluye los resultados de operación trimestrales; y
- tendencias económicas generales en México, Estados Unidos o economías globales o mercados financieros, incluyendo aquellas derivadas de guerras, incidentes, terrorismo o violencia o en respuesta a dichos eventos, así como sucesos o condiciones políticas.

1.5.42. Debido al bajo nivel de liquidez y al alto nivel de volatilidad del mercado de valores en México, el precio de mercado y el volumen de operación de las acciones de Alpek podrían experimentar fluctuaciones importantes.

Las acciones de Alpek estarán listadas en la BMV. Aun cuando la BMV es una de las bolsas de valores más grandes de Latinoamérica en términos de valor de capitalización de mercado, la misma sigue siendo relativamente pequeña, ilíquida y volátil en comparación con otros mercados de valores extranjeros,

principalmente en Europa y Estados Unidos. A pesar de que el público participa en operaciones con valores a través de la BMV, una parte significativa de dichas operaciones se efectúan por cuenta de inversionistas institucionales. Estas características de mercado podrían limitar la posibilidad de los tenedores de las acciones para vender sus acciones y podrían afectar en forma adversa el precio de mercado de las mismas. El volumen de operación de valores emitidos por sociedades constituidas o que operan en mercados emergentes tiende a ser menor que el volumen de operación de valores emitidos por compañías constituidas o que operan en países más desarrollados.

1.5.43. Riesgos relacionados con los valores emitidos por Alpek

El listado de los valores de Alpek en la BMV está sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos de mantenimiento. Aunque Alpek siempre ha cumplido con dichos requisitos, no puede proporcionar seguridad de que lo hará en el futuro.

1.5.44. Tasas de inflación e interés

Entre 2010 y 2012, México experimentó un periodo de baja inflación, cercana al 4% anual, debido al entorno de bajo crecimiento a nivel global y a la política de precios de energéticos del gobierno federal. No obstante, en el pasado el país experimentó gran inestabilidad económica, entorno en el cual la inflación aumentó rápidamente. Por ejemplo, entre 1997 y 1999, la inflación promedió cerca de 18% anual. Dado que las condiciones económicas, políticas o fiscales del país podrían cambiar, no existe seguridad de que la inflación no aumentará.

Además, entre 2010 y 2012, México experimentó bajas tasas de interés, cercanas al 4.3% anual, debido al exceso de liquidez en el sistema financiero mundial y a la baja inflación. No obstante, en el pasado se han experimentado alzas en las tasas de interés. Por ejemplo, entre 1996 y 1998, la tasa promedio de CETES a 28 días, tasa de interés representativa, fue aproximadamente 25% anual. Dado que, tanto las condiciones de liquidez en el sistema financiero mundial como la situación de la inflación podrían cambiar, no existe seguridad de que las tasas de interés no aumentarán.

Alzas en la inflación o en las tasas de interés podrían tener un efecto negativo sobre los costos de financiamiento y sobre el resultado de operación de la Compañía. Además, podrían reducir las oportunidades de la Compañía para refinanciar los vencimientos de algunos de sus pasivos, tanto en pesos como en dólares.

Las tasas de inflación y de interés elevadas podrían tener un efecto negativo sobre los costos de financiamiento de Alpek y sobre los resultados de sus operaciones. Además, podrían reducir las oportunidades de Alpek de refinanciar los vencimientos de algunos de sus pasivos, tanto en pesos como en dólares.

1.5.45. Riesgos relacionados con México

1.5.45.1. Las políticas o disposiciones legales del Gobierno Federal mexicano, así como los acontecimientos económicos, políticos y sociales en México podrían afectar de manera adversa el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos.

Alpek es una sociedad mercantil mexicana y una parte significativa de sus activos están ubicados en México, incluyendo muchas de sus instalaciones productivas. Como resultado, su negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos, se encuentran sujetos a riesgos regulatorios, políticos, económicos y legales específicos de México. El Gobierno Federal mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo influencia significativa sobre la economía mexicana. En consecuencia, las acciones del Gobierno Federal mexicano, la política fiscal y monetaria, así como la regulación de empresas de participación estatal, como Pemex, y de la industria privada podrían tener un impacto en las entidades del sector privado mexicano, lo que incluye a Alpek y, bajo condiciones de mercado, los precios y los rendimientos de los valores mexicanos, incluidos las

acciones de la compañía. Alpek no puede predecir el impacto que tendrán las condiciones políticas sobre la economía mexicana. Además, su negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos podrían verse afectados por las fluctuaciones cambiarias, inestabilidad de precios, inflación, movimiento en tasas de interés, disposiciones legales, política fiscal, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos en México o que le afecten y respecto de los cuales Alpek no tiene control. La compañía no puede asegurar a los inversionistas potenciales que los cambios en las políticas del Gobierno Federal mexicano no afectarán de manera negativa a sus negocios, condición financiera, resultados de operación y prospectos. Alpek no cuenta y no tiene la intención de obtener un seguro contra riesgo político.

Las elecciones presidenciales en México se llevan a cabo cada seis años y la más reciente se llevó a cabo en julio de 2012. Actualmente, ningún partido cuenta con mayoría asegurada en la Cámara de Senadores o en la Cámara de Diputados, y la ausencia de una mayoría clara por parte de un solo partido probablemente continuará y podría resultar en una paralización gubernamental y una incertidumbre política derivado de la imposibilidad del Congreso de lograr un consenso en reformas estructurales requeridas para modernizar ciertos sectores y fomentar el crecimiento en la economía mexicana. Alpek no puede asegurar que el proceso político en México, del cual no se tiene control, no tendrá un efecto material adverso en su negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

México recientemente ha experimentado, de igual forma, periodos de violencia y crimen debido a las actividades de los cárteles de la droga. En respuesta, el gobierno mexicano ha implementado varias medidas de seguridad y ha fortalecido sus fuerzas policíacas y militares. A pesar de estos esfuerzos, los delitos relacionados con el narcotráfico continúan existiendo en México. Estas actividades, su posible escalada y la violencia relacionada con éstas podrían tener un impacto negativo en la economía mexicana o en las operaciones en el futuro. La situación social y política en México podría afectar de manera adversa a la economía mexicana, lo que a su vez podría tener un efecto material adverso sobre el negocio y situación financiera de Alpek.

1.5.45.2. México podría experimentar elevados niveles de inflación en el futuro, lo que podría afectar de manera adversa el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

México posee un historial de elevados niveles de inflación y podría volver a experimentar una elevada inflación en el futuro. De manera histórica, la inflación en México ha dado lugar a mayores tasas de interés, a la depreciación del peso y a la imposición de controles gubernamentales sustanciales con respecto a los tipos de cambio y precios, lo que en ocasiones ha afectado de manera adversa a los ingresos y márgenes operativos. La tasa anual de inflación durante los últimos tres años, medida por los cambios en el INPC, según lo emite el Banco de México, fue de 3.6% en 2009, 4.4% en 2010, 3.8% en 2011 y 3.5 en 2012. Independientemente de que la inflación es un problema de menor grado hoy en día en comparación con los años pasados, no se puede asegurar que México no experimentará inflación elevada en el futuro, incluido el caso de un incremento sustancial en la inflación en los Estados Unidos. Un incremento sustancial en la tasa de inflación mexicana podría afectar de manera adversa el poder adquisitivo de los consumidores y, por consiguiente, afectar de manera adversa la demanda de los productos de Alpek e incrementaría algunos de los costos, lo que afectaría de manera adversa el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

1.5.45.3. Diversos acontecimientos en otros países podrían tener un efecto material adverso en la economía mexicana, el negocio, situación financiera y resultados de operación de Alpek y en el precio de sus acciones.

La economía mexicana puede ser, en mayor o menor medida, afectada por condiciones económicas y de mercado de otros países. A pesar de que las condiciones económicas en otros países difieran significativamente de las condiciones económicas en México, las reacciones de los inversionistas a procesos adversos en otros países podrían tener un efecto adverso en el valor del mercado de valores de emisoras

mexicanas. En años recientes, por ejemplo, los precios de los valores de compañías mexicanas de deuda y capital disminuyeron substancialmente como resultado de la disminución prolongada en los mercados de valores de Estados Unidos. Más recientemente, problemas financieros en los Estados Unidos relacionados principalmente con la venta de hipotecas *sub-prime* han dado como resultado una fluctuación substancial en los mercados financieros.

Adicionalmente, en años recientes las condiciones económicas en México se han correlacionado cada vez más con las condiciones económicas en los Estados Unidos, derivado del TLCAN y el incremento de la actividad económica entre los dos países. Por lo tanto, las condiciones adversas de la economía de Estados Unidos, la terminación o renegociación del TLCAN o cualquier otro evento relacionado pudieran conllevar un efecto adverso a la economía Mexicana. No podemos asegurar que los eventos en otros países emergentes, en los Estados Unidos o cualquier otro lugar no afectaran de manera adversa el negocio, situación financiera o resultados de operación o el precio las acciones de Alpek.

1.5.45.4. Los cambios en el valor relativo del peso mexicano con respecto al dólar podrían tener un efecto adverso en Alpek.

El tipo de cambio peso-dólar es un factor importante para Alpek debido a su efecto en el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

En general, como se describe a continuación, es probable que una depreciación del peso tuviera como resultado un incremento en los márgenes operativos y la apreciación del peso probablemente resultaría en un decremento de los márgenes operativos, en cada caso, cuando éstos se midan en pesos. Lo anterior, se debe a que en Alpek, el importe agregado de ventas netas combinadas denominadas o vinculadas a dólares excede el importe agregado de los costos generales de venta y de administración que están denominados o vinculados a dólares.

Casi la totalidad de las ventas netas de Alpek están denominadas o vinculadas al valor del dólar. Como resultado, cuando el peso se deprecia con respecto al dólar, el mismo nivel de ventas de dólares en el periodo previo tendrá como resultado ingresos mayores según se exprese en pesos en el periodo más reciente. A la inversa, cuando el peso se aprecia en comparación con el dólar, el mismo nivel de ventas de dólares en comparación con un periodo previo resultará en ingresos menores según se exprese en pesos mexicanos en el periodo más reciente. Además, debido a que en Alpek una parte de los costos de las mercancías vendidas, lo que incluye los costos laborales y otros costos generales, de venta y de administración, se generan en pesos y aquí no se ven directamente afectados por el valor relativo del peso con respecto al dólar, la apreciación o depreciación real del peso en relación con el dólar podría tener un efecto en los márgenes operativos. Por esta razón, en el pasado, cuando el peso mexicano se ha apreciado en comparación con el dólar, los márgenes de utilidades en Alpek han disminuido. En contraste, cuando el peso mexicano ha perdido valor, los márgenes de utilidad se han incrementado.

Actualmente, el tipo de cambio peso-dólar se determina con base en la fluctuación de mercado de conformidad con la política monetaria que fija el Banco de México. No existe certeza alguna que el Banco de México mantenga constante el régimen cambiario o de que el Banco de México no adoptará una política monetaria diversa que pueda afectar el tipo de cambio. Cualquier cambio en la política monetaria, el régimen cambiario o en el propio tipo de cambio, derivado de condiciones de mercado, sobre las cuales Alpek no tiene control, podría tener un impacto considerable, ya sea positivo o negativo, en el negocio, situación financiera resultados de operación y prospectos.

El peso Mexicano ha sufrido devaluaciones importantes frente al dólar y pudiera sufrir devaluaciones importantes en el futuro. En 2008, como resultado de las condiciones económicas negativas en los Estados Unidos y en otras partes del mundo, los mercados locales e internacionales experimentaron alta volatilidad, lo que contribuyó a la devaluación del peso. El gobierno mexicano ha implementado una serie de medidas para limitar la devaluación del peso y estabilizar la economía local. Sin embargo, Alpek no puede asegurar que esas medidas serán efectivas, continuarán vigentes o predecir como impactarán a la economía mexicana.

1.5.45.5. Si se impusieran controles y restricciones cambiarias, Alpek no podría pagar su deuda en dólares, lo que expondría a los inversionistas al riesgo cambiario y podría tener un efecto material adverso sobre su negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

Una devaluación o depreciación severa del peso podría tener como resultado una intervención gubernamental o un trastorno en los mercados cambiarios internacionales. En el pasado, la economía mexicana ha experimentado déficit en su balanza de pagos, escasez en las reservas de divisas y otros problemas que han afectado la disponibilidad de divisas en México. En la actualidad, el gobierno mexicano no restringe ni reglamenta la capacidad de las personas físicas o morales para convertir pesos en dólares americanos. No podemos asegurar que el gobierno mexicano no impondrá una política de restricción cambiaria en el futuro. Cualquier política restrictiva del control cambiario de ese tipo podría evitar o restringir el acceso a dólares americanos o a otras monedas específicas y podría, a su vez, limitar la capacidad de Alpek para transferir o convertir los pesos en dólares americanos y en otras monedas con el fin de realizar pagos oportunos de intereses y de capital con respecto a las obligaciones de deuda denominadas en dólares americanos.

Lo anterior, pudiera traer consigo un efecto material adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y prospectos.

1.5.46. Riesgos relacionados con México y otros mercados en los que se opera

Actualmente, Alpek, a través de sus subsidiarias, mantiene operaciones de producción en 3 países, incluyendo Argentina, EE. UU., y México. Tanto la situación financiera, como las operaciones de Alpek, están expuestas a riesgos derivados de sus actividades internacionales. Cada país o mercado en el que Alpek tiene inversiones presenta condiciones particulares que pueden repercutir sobre su desempeño global, como son fluctuaciones en las tasas de interés, inflación, cambios en los hábitos de consumo, inestabilidad política y social, nuevos marcos jurídicos y fiscales, entre otros.

Asimismo, las operaciones de las subsidiarias de Alpek en el extranjero se mantienen en la moneda local de cada país y posteriormente son convertidas a pesos para propósitos de presentación, por lo que cualquier fluctuación del valor de las monedas de referencia con respecto al peso mexicano, puede tener un efecto en los resultados consolidados de Alpek.

Alpek no puede asegurar que el desarrollo futuro de las condiciones económicas de los países donde tiene instalaciones, y sobre las cuales no tiene control, no tendrá un efecto adverso en sus operaciones.

1.5.47. Cambios en las leyes fiscales en México y en otros países podrían afectar adversamente los negocios y operaciones de Alpek

El gobierno mexicano ha implementado recientemente cambios en las leyes fiscales, buscando entre otras cosas, incrementar la captación de recursos para destinarlos a los distintos usos y programas que atiende. El impacto de estos cambios, así como el de otros que el gobierno mexicano, o los gobiernos de otros países donde Alpek realiza operaciones, pudiesen implementar en el futuro, es un mayor pago de impuestos por empresas como Alpek, con el consecuente efecto adverso en sus utilidades netas.

1.6. Información financiera de la Compañía

La Compañía está obligada a presentar ante la CNBV y la BMV, entre otras cosas, la información financiera trimestral y anual, así como la información relativa a eventos relevantes, en los términos requeridos por las Disposiciones. En términos generales, y en especial, durante el último ejercicio y el primer trimestre del actual,

la Compañía ha cumplido en forma completa y oportuna con la presentación de los informes en materia de eventos relevantes e información financiera pública, exigidos por la legislación aplicable.

Alpek ha presentado en forma completa y oportuna los reportes a los que está obligada, tanto en México como en el extranjero, de conformidad con la legislación aplicable desde su registro, tanto los correspondientes a la información trimestral, como los Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados, éstos últimos con periodicidad anual. Adicionalmente, Alpek ha presentado oportunamente la información requerida correspondiente al primer trimestre de 2012.

1.7. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNV

Se informa que durante 2012 no se realizaron modificaciones a los derechos de valores que Alpek tiene inscritos en el RNV.

1.8. Documentos de Carácter Público

Los inversionistas pueden consultar los documentos de carácter público que han sido presentados ante la CNBV y ante la BMV, incluyendo información periódica acerca de la situación financiera de la Compañía y sus resultados, así como de eventos relevantes, en la página de Internet de la BMV en la dirección www.bmv.com.mx, y en la página de Internet de Alpek, en la dirección www.alpek.com. Asimismo, dicha información se encuentra físicamente a disposición del público en el centro de información de la BMV, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, 06500, México D.F.

Igualmente, se pueden obtener copias de este reporte solicitándolas a las siguientes personas:

Hernan Federico Lozano Garcia Corral

Subdirector de Relación con Inversionistas
Av. Gómez Morín 1111 Sur, Col. Carrizalejo
San Pedro Garza García, N.L., 66254, México
Tel. +52 (81) 8748 1146
Hlozano@alpek.com

Fidel Sabino Parra Bandala

Gerente de Planeación e Información
Av. Gómez Morín 1111 Sur, Col. Carrizalejo
San Pedro Garza García, N.L., 66254, México
Tel. +52 (81) 8748 1358
Fsparra@alpek.com

1.9. Estructura Accionaria

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de Alpek es variable, con un mínimo fijo sin derecho a retiro de \$ 6,051'879,826.00 pesos, representado por 2,118'163,635 acciones ordinarias, nominativas, Clase I, Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscrito.

1.10. Comportamiento de la acción en el mercado de valores de México (BMV)

(Cifras de precios en pesos corrientes y de volumen en número de acciones)

<u>Período</u>	<u>Precio Cierre</u>	<u>Precio Máximo</u>	<u>Precio Mínimo</u>	<u>Volumen Promedio Operado</u>
Anual				
2012	34.83	37.32	25.91	748,162,511
Trimestral				
2T12	29.93	29.93	25.91	357,964,593
3T12	33.52	35.60	30.30	174,701,460
4T12	34.83	37.32	31.97	215,496,458
1T13	29.51	34.91	27.10	250,504,264
Mensual				
Abr.12	28.75	28.75	27.92	244,058,085
May.12	26.97	29.48	26.97	72,511,378
Jun. 12	29.93	29.93	25.91	41,395,130
Jul. 12	32.59	33.11	30.30	37,573,033
Ago. 12	35.60	35.60	32.70	87,480,305
Sep. 12	33.52	35.22	33.06	49,648,122
Oct. 12	34.18	34.68	32.65	65,149,542
Nov. 12	35.08	35.08	31.97	105,620,416
Dic. 12	34.83	37.32	34.72	44,726,500
1S 12	21.33	21.73	15.44	357,964,593
2S 12	27.38	29.64	20.61	390,197,918
Ene. 13	31.58	34.91	31.58	96,757,038
Feb. 13	29.12	32.77	27.12	85,304,247
Mar. 13	29.51	31.20	27.10	66,442,979

Fuente:

Reportes Indicadores Bursátiles de la BMV.

Notas:

En la cifras anuales la operatividad (volumen) no incluye picos. A partir de enero de 1999, el precio de cierre es el precio promedio ponderado por el volumen de los últimos 10 minutos de operación.

Suspensión de operaciones en la BMV

Alpek hace constar que durante el último ejercicio (2012), así como en los meses transcurridos en lo que va de 2013 y hasta la fecha de este reporte, no ha sufrido la suspensión de la negociación de sus acciones en la BMV.

Alpek también hace constar que, derivado de la información con que cuenta, proveniente en su mayoría de los registros de asistencia a las Asambleas de Accionistas celebradas recientemente, se estima que aproximadamente 3,000 inversionistas individuales poseen acciones de Alpek.

2) La Compañía

2.1. Historia y Desarrollo

La Compañía se denomina Alpek, S.A.B. de C.V. y se ostenta bajo el mismo nombre comercial. Fue constituida el 18 de abril de 2011 en el municipio de San Pedro Garza García, Nuevo León y con una duración indefinida. Sus oficinas están ubicadas en Av. Gómez Morín 1111 Sur, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, C.P. 66254, Nuevo León, México y el número telefónico es: (+52) 81 8748 1111.

Alpek participa en la producción, comercialización y venta de un portafolio diversificado de productos petroquímicos. Es la compañía petroquímica más grande de México y la segunda más grande en Latinoamérica (en base a las ventas netas de 2012⁽¹⁾). Mantiene posiciones líderes a través de su portafolio de productos. Por ejemplo, es el mayor productor de poliéster y precursores químicos en Norteamérica, en base a la capacidad instalada al 31 de diciembre de 2012 según PCI. Considerando las adquisiciones del 2011, Alpek se ha convertido en el mayor productor de PET en Norteamérica y uno de los más importantes jugadores en el mundo. Más de dos terceras partes de sus ventas netas se derivan del portafolio de productos de poliéster, incluyendo la producción de PTA y PET, así como resina y fibra de poliéster. Además, opera la única planta de Polipropileno (PP) en México, una de las instalaciones más grandes de producción de PP en Norteamérica, así como la planta de EPS con mayor capacidad instalada en América, de acuerdo con estimaciones propias y revisión de la información pública de mercado e industria disponible. Alpek también es el único productor mexicano de CPL, la cual se exporta a China.

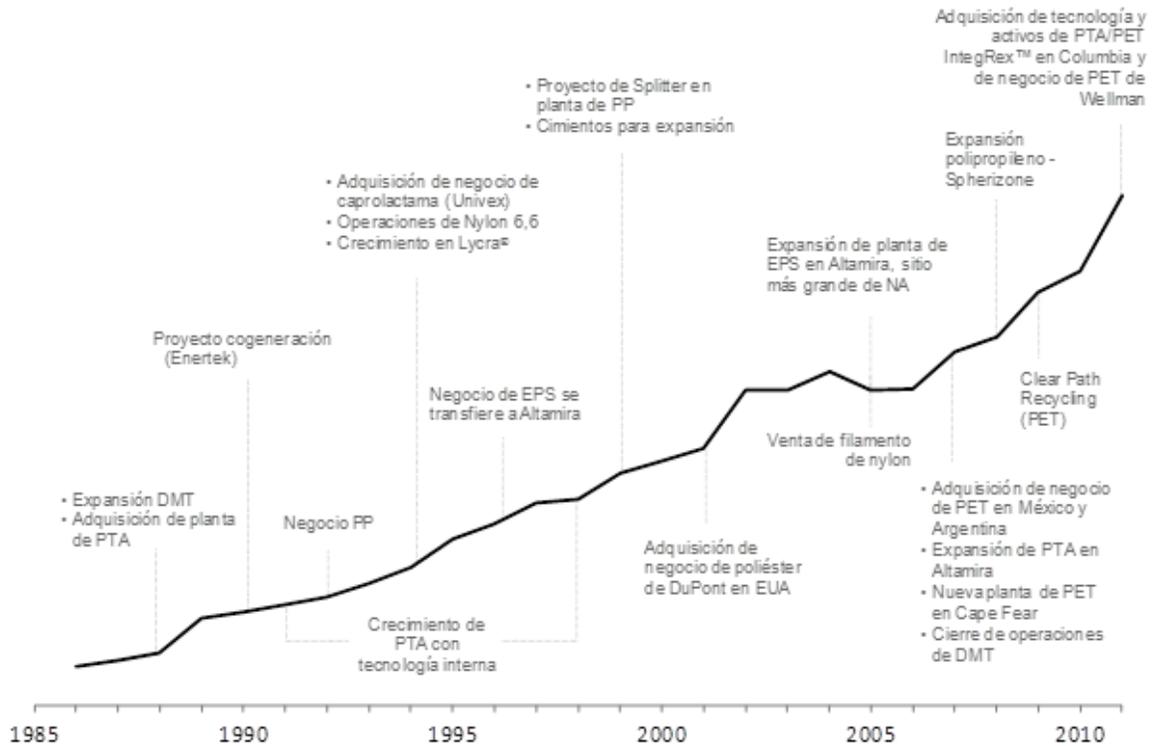
Alpek se enfoca en productos y mercados finales que considera ofrecen un alto potencial de crecimiento y la oportunidad de ampliar sus márgenes, al tiempo que le proveen de flujo de efectivo estable a lo largo de los ciclos económicos. En 2012, 91% de los productos producidos (en base a ventas netas) se utilizaron en mercados finales, que considera menos susceptibles a recesiones económicas, tales como las industrias de alimentos, bebidas y productos de consumo. Durante el año que concluyó el 31 de diciembre de 2012, generó aproximadamente 52% de sus ventas totales netas en mercados emergentes como México, Argentina, Brasil, Colombia, China y otros.

Los negocios de Alpek se benefician por tener acceso a materias primas competitivas, plantas de producción integradas, tecnologías de punta propias y exclusivas, alianzas estratégicas, así como a iniciativas en el área de eficiencia energética para buscar la sustentabilidad de los procesos. Todo esto, en conjunto con su excelencia operativa, le permite producir a bajos costos. Alpek considera que su participación en la reciente consolidación del mercado de PET de Norteamérica y su capacidad para mantener relaciones de largo plazo con sus proveedores y clientes clave la han ayudado a fortalecer su posición en el mercado, que le permite hacer atractivas ofertas de valor a una base de clientes más amplia.

1 En base a información financiera pública para el año 2012 de las principales compañías petroquímicas. Fuente: BMV y reportes anuales de dichas empresas

El siguiente cronograma indica los hechos clave más importantes que han llevado al desarrollo de la compañía y sus operaciones actuales:

Índice de Volumen de Ventas



CAGR 1986-2012:11%

Adquisición de Activos de Columbia

El 31 de enero de 2011, se concretó la adquisición de las instalaciones de PTA y PET (los “Activos de Columbia”), ubicados en los Estados Unidos y propiedad de Eastman, por USD 622 millones. Como resultado, Alpek adquirió un moderno complejo petroquímico integrado por tres plantas ubicadas en Columbia, Carolina del Sur, Estados Unidos, las cuales producen PTA y PET y cuentan con una capacidad anual total combinada de 1.26 millones de toneladas. Esta adquisición incluyó capital de trabajo por USD190 millones, así como una serie de patentes y derechos de propiedad intelectual sobre la tecnología denominada IntegRex™ utilizada en la producción de PTA y PET. Alpek considera que IntegRex™ es una tecnología líder en la producción de estos productos, ya que requiere de menor inversión por tonelada instalada de capacidad que otras tecnologías y tiene menor costo de conversión por tonelada de PTA y PET, en comparación con cualquier tecnología disponible. Asimismo, incorpora un portafolio complementario y diversificado de productos de PET, el cual le permite atender a una base de clientes más amplia y ofrecer un portafolio de productos más diverso.

De acuerdo a PCI, con base en la capacidad instalada de PTA, antes de que Alpek adquiriera los Activos de Columbia, Eastman era el tercer productor más grande de PTA, con una participación en el mercado de 12% en la región de Norteamérica, aunque su producción no tenía un impacto en el mercado de comercialización de PTA, ya que el 100% de su producción se utilizó para su propia producción de PET.

Al 31 de diciembre de 2011, los Activos de Columbia empleaban a 370 personas. El sitio abarca más de 1,400 hectáreas en Columbia, Carolina del Sur. El conjunto de plantas de los Activos de Columbia incluye: (i) la planta de PTA con tecnología IntegRex™, con una capacidad de producción anual reportada de 590,000 toneladas, (ii) las operaciones de producción de PET con tecnología IntegRex™, con una capacidad de producción anual reportada de 525,000 toneladas, y (iii) la línea de producción de PET de estado sólido modificado de CHDM bajo, con una capacidad de producción anual reportada de casi 150,000 toneladas.

Alpek considera que la adquisición de la tecnología IntegRex™ le proporciona los métodos de producción disponibles más avanzados de PTA y PET, le facilita la expansión a nuevos mercados, nuevas alianzas estratégicas y a nuevos acuerdos de licencias. Los principales beneficios de esta tecnología son:

- bajo costo de conversión, se estima sea 20% menor que los costos de otras tecnologías utilizadas en el mercado, así como una reducción en inversión de capital, al reducir el número de pasos y maquinaria necesaria para la producción de PTA y PET;
- baja inversión por tonelada de capacidad instalada;
- potencial de aplicación a gran escala; y
- menor impacto ambiental, debido a una reducción en la generación de aguas residuales y ahorros en el consumo de energía.

Alpek considera que la adquisición de los Activos de Columbia le brindará la oportunidad única de desarrollar sinergias operacionales y tecnológicas con su Negocio de la Cadena de Poliéster, así como para mejorar su posición en los mercados de PTA y PET. Adicionalmente, considera que puede aprovechar el paquete de tecnología IntegRex™ para explorar oportunidades estratégicas y ampliar su presencia mundial en la cadena de poliéster. Sin embargo, a la fecha, no está en posibilidades de utilizar la tecnología IntegRex™ en sus otras plantas de PTA y PET.

Adquisición de Wellman

El 31 de agosto de 2011, completó la adquisición del negocio PET de Wellman, por un precio neto de adquisición de USD \$123 millones. El negocio de Wellman consiste en una planta localizada en la Bahía de Saint Louis, Mississippi, Estados Unidos, con una capacidad de 430,000 toneladas de PET y empleando a 165 personas, así como tecnología para la producción de PET. La planta que adquirió de Wellman es una de las más recientes realizadas instaladas en Norteamérica, además está estratégicamente localizada en la costa del Golfo de México, cerca de las principales fuentes de las materias primas para la producción de PET. Esta planta tiene una importante infraestructura de comunicación para suministrar al mercado de la región de los Estados Unidos. Adicionalmente, con esta adquisición Alpek incorpora un nuevo grupo de productos y marcas que tienen un alto reconocimiento en el mercado por su alta calidad y desempeño.

De acuerdo a PCI, como resultado de las adquisiciones de los Activos de Columbia y Wellman, Alpek considera que es el productor más grande de PTA y PET en Norteamérica en base a capacidad instalada. Con la adquisición de los Activos de Columbia su participación en el mercado en base a capacidad instalada se incrementó a 45% para PTA y 30% para PET en Norteamérica, mientras que la adquisición de Wellman incrementó su participación en el mercado de PET de Norteamérica hasta 40%, de acuerdo con PCI y a estimaciones internas.

Las siguientes tablas muestran, los productores más grandes de PTA y PET en la región de Norteamérica en base a capacidad instalada a partir del 31 de diciembre de 2012:

Capacidad Instalada de PTA en la región de Norteamérica

Compañía	Capacidad Instalada
	(en miles de toneladas por año)
Alpek	2,790*
BP	2,450
Interquisa	580
Eastman	250
Total región de Norteamérica	6,070

* La capacidad instalada real es de 2,740 mil toneladas, lo cual difiere de la cifra calculada por PCI.

Fuente: PCI

Capacidad Instalada de PET de la región de Norteamérica

Compañía	Capacidad Instalada
	(en miles de toneladas por año)
Alpek	1,775*
Indorama	1,292
M&G	830
Nan Ya	445
Selenis	146
Total de la región del Norteamérica	4,484

* La capacidad instalada real es de 1,777 mil toneladas, lo cual difiere de la cifra calculada por PCI.

Fuente: PCI

2.2. Descripción del Negocio.

Alpek opera a través de dos segmentos de negocios: productos de la cadena de poliéster (el “Negocio de la Cadena de Poliéster”) y productos plásticos y químicos (el “Negocio de Plásticos y Químicos”). El segmento del Negocio de la Cadena de Poliéster, que abarca la producción de PTA, PET y fibras de poliéster, está enfocado a los mercados de empaques para alimentos y bebidas, filamentos textiles e industriales. El segmento del Negocio de Plásticos y Químicos, que abarca la producción de PP, EPS, poliuretanos, CPL, fertilizantes y otros productos químicos, está enfocado a una amplia gama de mercados, incluyendo los de bienes de consumo, de empaques para alimentos y bebidas, automotriz, construcción, agricultura, industria petrolera, farmacéutica y otros mercados.

Alpek opera diez plantas en México, nueve plantas en los Estados Unidos y una planta en Argentina.

La siguiente tabla presenta la información de las ventas realizadas por Alpek en los últimos dos años, por líneas de productos principales, en millones de pesos nominales.

Ventas por línea de producto	2012	%	2011	%
PTA, PET y productos de poliéster	\$ 75,200	78.2%	\$ 69,998	77.2%
Plásticos, químicos y otros productos	\$ 20,963	21.8%	\$ 20,669	22.8%
Total	\$ 96,163		\$ 90,667	

La siguiente tabla presenta las ventas por país de origen.

País	2012	%	2011	%
México	\$ 53,456	55.6%	\$ 53,142	58.6%
Estados Unidos	\$ 38,609	40.1%	\$ 33,363	36.8%
Argentina	\$ 4,098	4.3%	\$ 4,162	4.6%
Total	\$ 96,163		\$ 90,667	

La siguiente tabla presenta la información de EBITDA Ajustado generado por Alpek en los últimos tres años, por líneas de productos principales, en millones de pesos nominales.

EBITDA por línea de producto	2012	%	2011	%
PTA, PET y productos de poliéster	\$ 7,008	72.9%	\$ 6,732	70.5%
Plásticos, químicos y otros productos	\$ 2,606	27.1%	\$ 2,813	29.5%
Total Segmentos	\$ 9,614		\$ 9,545	

2.3. Actividad Principal.

2.3.1.1. Productos Clave

Negocio de la Cadena de Poliéster

El Negocio de la Cadena de Poliéster abarca principalmente la fabricación, comercialización y venta de PTA, PET y fibras de poliéster. Alpek es el productor más grande de PTA en Norteamérica y está entre los cinco principales productores a nivel mundial en base a capacidad instalada, conforme a información de PCI al 31 de diciembre de 2012. Asimismo, de acuerdo con PCI es el productor más grande de PET en América y el productor más grande de fibra de poliéster en Norteamérica, en base a la capacidad de producción en 2012.

PTA, es la principal materia prima en la fabricación del PET (que se utiliza en botellas de plástico, contenedores y otros empaques) y fibra de poliéster (que se utiliza en alfombras, ropa, mobiliario para el hogar y aplicaciones industriales y para el consumidor).

PET, material que ha ganado amplio uso en botellas de plástico y otros contenedores para líquidos, alimentos y productos para el cuidado personal, incluyendo bebidas gaseosas sin alcohol, agua con gas, agua mineral, agua enriquecida, bebidas isotónicas, bebidas saludables, jugos, té, productos lácteos, alimentos pre-empacados, complementos para la salud y belleza, medicamentos y otros productos para el hogar. Las hojas y películas hechas de PET se utilizan para tazas, tapas, charolas, tazones y empaques de burbujas. El PET ofrece las propiedades de transparencia, fuerza, durabilidad y altas barreras de protección, no tiene riesgos conocidos para la salud, es ligero, rentable y reciclable, y tiene un alto grado de flexibilidad de diseño y personalización. Todo esto permite que los contenedores de PET fabricados a la medida se utilicen para una variedad de aplicaciones de empaques reutilizables y sensibles a la temperatura. El PET ha desplazado cada vez más a los contenedores de vidrio, aluminio y latas, así como a otros plásticos, como PVC o polietileno, mostrando una de las tasas de crecimiento global más altas para productos de contenedores plásticos durante la última década.

Existe una tendencia en crecimiento de incluir contenido reciclado en el PET y en la fibra de poliéster, por lo que Alpek ha desarrollado una operación de reciclaje de botellas de PET (post consumo), para producir PET con contenido reciclado. Esta nueva planta se ubica en el sitio de Cedar Creek, en Fayetteville, Carolina del Norte, Estados Unidos y es manejada a través de una alianza estratégica con Shaw Industries Group. Las operaciones iniciaron en el último trimestre 2010. Actualmente cuenta con la capacidad de reciclar 73 mil toneladas o más de tres mil millones, de botellas de PET por año. Las operaciones iniciaron en el último trimestre de 2010. Alpek considera que este programa le permite mejorar el valor y la sustentabilidad de sus productos y cumplir con la creciente demanda de inclusión de contenido reciclado.

Fibra corta de poliéster, tiene usos múltiples para alfombras, vestido, mobiliario para el hogar (como artículos para camas, tapicería, cortinas y toallas), así como aplicaciones no tejidas industriales y para el consumidor (como toallas sanitarias, productos médicos e higiénicos, empaques, productos farmacéuticos, tejidos y revestimientos automotrices). La fibra corta de poliéster se utiliza en estos productos debido a su durabilidad, flexibilidad en aplicaciones, estabilidad en color, calidad y capacidad de procesamiento en la producción de artículos terminados. Alpek ha enfocado sus operaciones de forma creciente en aplicaciones específicas (de nicho), como alfombras, ciertos elementos tejidos de prendas de vestir (como playeras, sudaderas, calcetines y ropa interior) y productos no tejidos de consumo (como pañales, toallas húmedas, toallas para el hogar, filtros y pulidores de pisos).

El **filamento de poliéster**, tiene diversas aplicaciones para la fabricación textil, incluyendo interiores automotrices e hilados industriales, se utiliza en la fabricación de cinturones de seguridad, lonas, bandas transportadoras, mangueras y otros productos. De acuerdo con PCI, la demanda global de este producto está creciendo rápidamente debido a su capacidad para sustituir al algodón y otras fibras en muchas aplicaciones, a menores costos y proporcionando propiedades similares.

Negocio de Plásticos y Químicos

El Negocio de Plásticos y Químicos comprende la fabricación, comercialización y venta de polipropileno (PP), poliestireno expandible (EPS), poliuretano (PUR), glicoles, glicoéteres, químicos utilizados en la extracción y manejo industrial del petróleo, químicos de especialidad, caprolactama (CPL), polímero de nylon 6 y fertilizantes.

Polipropileno (PP), polímero termoplástico que resulta de la reacción química entre el monómero de propileno y un conjunto de catalizadores y químicos. Las propiedades del PP incluyen baja gravedad específica, alta rigidez, resistencia a temperaturas relativamente altas y buena resistencia a químicos y fatiga. El PP es utilizado en una variedad de aplicaciones incluyendo empaques, textiles (por ejemplo, cuerdas, ropa interior térmica y alfombras) papelería, partes de plástico y contenedores reutilizables de diversos tipos, partes para automóviles y billetes bancarios de polímero. Las rápidas mejoras en las propiedades de procesamiento, asociadas con propiedades superiores relacionadas con costos y medio ambiente, contribuyeron a una tendencia de sustitución que permitió a la industria del PP desarrollarse.

Alpek elabora una variedad de productos de PP, incluyendo homopolímeros, copolímeros aleatorios y de impacto. La Compañía vende sus productos a plantas de procesamiento de PP. Alpek tiene dos presentaciones para los productos de PP: Valtec™ y Pro-fax™:

- Valtec™ se vende como esferas opacas blancas y típicamente tiene una ventaja natural en aplicaciones de tipo genérico (commodities), por el hecho de que no se extrude en el proceso de producción, lo cual produce un polímero con un rendimiento de conversión más alto, resultando en una mayor productividad en los procesos de fabricación del cliente.
- Pro-fax™ se presenta como pequeños gránulos translucidos que se obtienen de la extrusión de hojuelas de PP y normalmente son más apropiados para aplicaciones con alto valor agregado, como tapas de botellas, contenedores de alimentos para microondas, alfombras, pañales y tapicería.

Poliestireno expandible (EPS), plástico celular rígido, ligero, hecho de la polimerización del monómero de estireno. El EPS es un material que se distingue por su versatilidad, debido a sus propiedades de amortiguamiento, aislamiento, y moldeado según necesidades. Dichas propiedades combinadas con su facilidad de procesamiento y su bajo costo, lo convierte en un material de empaque popular para piezas sensibles al impacto y para la preservación de productos perecederos. En México, el EPS ha sido incluido como parte del sistema de construcción en proyectos de vivienda a gran escala debido a su facilidad de instalación y peso ligero en techos; permitiendo de esta manera la reducción de costos y el tiempo de construcción y ofreciendo aislamiento térmico y acústico.

Poliuretanos (PURs), materiales elásticos, flexibles y durables que pueden sustituir pintura, algodón, caucho, metal y madera en gran variedad de aplicaciones en todos los campos. Los PURs pueden ser duros como la fibra de vidrio, esponjosos como la espuma de tapicería, protectores como el barniz, elásticos como los neumáticos de caucho o pegajosos como el pegamento. Los PURs son materiales únicos que ofrecen la elasticidad del caucho combinada con la dureza y durabilidad del metal.

Caprolactama (CPL), la principal materia prima en la producción de nylon 6 (que se utiliza en hilados textiles e industriales, alfombras y resinas de ingeniería). Actualmente, la mayor parte de la capacidad instalada del mundo para la producción de nylon 6 se ubica en China. La mayoría de las ventas netas de CPL de Alpek se originaron en China y Taiwán. Alpek usa una porción de su CPL para producir polímero de nylon 6, el cual vende a clientes industriales, principalmente en México, para su transformación a resina de ingeniería de nylon 6. Ejemplos de los usos finales de nylon 6 son prendas de vestir (por ejemplo, blusas, vestidos, medias, prendas de vestir íntimas, trajes de baño y ropa exterior de deporte), hilados industriales (por ejemplo, cuerdas de neumáticos, techos de vehículos, bandas transportadoras y cinturones de seguridad), resinas de ingeniería (por ejemplo, partes de máquinas) y alfombras.

Fertilizantes elaborados a base de sulfato de amonio, subproducto del proceso que utiliza Alpek para la producción de CPL. El sulfato de amonio es un fertilizante rico en nitrógeno que es muy apropiado y se comercializa principalmente para uso en las regiones agrícolas ubicadas en el centro de México cercanas a las instalaciones de producción. Dicha cercanía a estas regiones permite a Alpek tener acceso para vender sulfato de amonio a más de 450 mayoristas y minoristas de fertilizantes. Adicionalmente, cuenta con un equipo de personas dedicado y comprometido a la investigación y el desarrollo de fertilizantes de mayor valor agregado, diseñados para las necesidades específicas de sus clientes.

Otros Químicos, incluyen químicos de especialidad y químicos industriales. Los químicos de especialidad se utilizan para fabricar una amplia variedad de productos en una diversa gama de mercados, incluyendo medicamentos, cosméticos, detergentes y productos de limpieza industrial. Los químicos industriales se utilizan en las industrias de: poliéster, automotriz, farmacéutica, cosmética y de cuidado personal; pinturas, lacas y colorantes; y en otras diversas aplicaciones. Las materias primas principales en la producción de esta rama son óxidos de etileno y propileno.

La siguiente tabla presenta un desglose de los diversos productos que comprenden este segmento de negocios:

Producto	Aplicaciones
Químicos para la industria del petróleo (OFC)	Producción de petróleo crudo, deshidratación y desalinización, anticorrosivos e inhibidores de incrustación, entre otros
Glicol de polietileno (PEG)	Medicamentos, comprimidos medicinales, cremas dérmicas, ungüentos, pastas de dientes y cosméticos
Tensoactivos no iónicos	Detergentes, emulsionantes, desemulsionantes, humectantes y dispersantes (tratamiento de aguas)
Químicos de desempeño de BASF en México (re-venta)	Tratamiento de aguas, detergentes, galvanoplastia, cera y limpieza para granjas
Lauril (contrato de suministro)	Champús y limpiadores de superficies para el hogar
Polioles industriales	Antiespumantes (antibióticos, farmacéutica), cubiertas plásticas, espumantes (minería) y fluido funcional

Químicos de Especialidades

Químicos Industriales	Glicoles de Etileno:	PET (botellas para agua y bebidas sin alcohol), fibras de poliéster, refrigerante y anticongelante de motores, solventes, resinas de poliéster no saturado, espumas de poliuretano, industria del petróleo (agentes de deshumidificación para aire y gas natural), revelador para películas, pinturas y floculadores
	Glicoles de propileno:	Medicamentos, cosméticos y cuidado personal, alimentos, solventes de sabores y fragancias, intermediarios químicos, fluido funcional, pinturas y cubiertas, tintas para impresoras (solventes), limpiadores líquidos, textil (jabones y lubricantes) y aceites de corte
	Éteres glicoles y fluidos para frenos	Solvente para colorantes en textiles, adhesivos, diluyente, limpieza de metales, agroquímicos, lacas, pinturas y barnices, limpieza industrial y automotriz

2.3.2. Materias Primas y Energía

Las operaciones de Alpek utilizan diversas materias primas, incluyendo, de manera enunciativa más no limitativa, las siguientes:

pX

El paraxileno es un hidrocarburo basado en benceno que se utiliza para la fabricación de PTA y es un componente de la gasolina.; El pX se deriva del petróleo a través de un proceso de refinación.

MEG

El monoetilenglicol (MEG) es una materia prima importante para aplicaciones industriales; el uso principal de MEG es en la fabricación de PET, fibra y película. Adicionalmente, el MEG es importante en la producción de anticongelantes, refrigerantes, descongelantes de aeronaves y solventes.

Monómero de Estireno

La materia prima principal que se utiliza en la producción del EPS es el monómero de estireno, que es un hidrocarburo insaturado que se utiliza para elaborar plásticos de poliestireno, polímeros, caucho, cubiertas protectoras y resinas. El estireno también se utiliza como un solvente y químico intermedio. El monómero de estireno, bajo condiciones normales, es un líquido inflamable, transparente e incoloro.

Propileno

El propileno es un hidrocarburo insaturado de tres carbonos, un co-producto del proceso de craqueo o un subproducto que se obtiene en las refinerías; se utiliza en la industria petroquímica para la producción de PP, óxido de propileno, cumeno, isopropanol, ácido acrílico, en la alquilación con butanos o pentanos y como componente de la gasolina.

Ciclohexano

El ciclohexano es un derivado del benceno que se utiliza en la producción del caprolactama; se produce mediante la hidrogenación del benceno.

Óxido de etileno

Es un importante químico industrial que se utiliza como intermedio en la producción de glicol de etileno y otros químicos, así como esterilizante para productos alimentarios y suministros médicos. Es un gas inflamable incoloro a temperatura ambiente y un líquido incoloro por debajo de 10.7 °C, con un olor similar al éter.

Óxido de propileno

El óxido de propileno es un líquido incoloro, de bajo punto de ebullición y altamente volátil con un olor similar al éter. El óxido de propileno es un químico intermedio que se utiliza mundialmente para elaborar productos comerciales e industriales, incluyendo polioles de poliéster, glicoles de propileno y glicoéteres de propileno.

Energía

Alpek consume gas natural, combustóleo, carbón y electricidad para satisfacer sus necesidades de energía.

2.3.3. Fuente y Disponibilidad de Materias Primas

Negocio de la Cadena Poliéster

La principal materia prima en el negocio de la cadena poliéster es el pX, el cual es utilizado en la producción de PTA, que debido al nivel de integración de Alpek, es a su vez materia prima para sus negocios de PET y fibra corta de poliéster. Los proveedores de pX para Alpek son empresas globales con años de reconocida experiencia en la industria del petróleo y sus derivados, que a través de los años le han brindado de manera confiable sus servicios, logrando establecer con ellos una sólida relación cliente-proveedor. Alguno de los principales proveedores de pX son Exxon Mobil y British Petroleum (BP), entre otros.

Negocio de Plásticos y Químicos

Dentro del Negocio de Plásticos y Químicos, uno de los principales proveedores de materia prima es Pemex, que en 2012 representó menos del 9% del suministro total de materias primas para Alpek. Dichas materias primas provienen principalmente de las refinerías de Pemex, tal es el caso del propileno para la producción de PP. Otras materias primas como el monómero de estireno utilizado en la producción de EPS o el ciclohexano utilizado para la producción de Caprolactama se importan principalmente de EE.UU.

Los precios de las principales materias primas y recursos energéticos han presentado cierta volatilidad en el pasado y se espera que fluctúen en el futuro, sin embargo en su mayoría se adquieren conforme a contratos de largo plazo. Un ejemplo de la volatilidad en el precio de las materias primas es el pX (derivado del petróleo), cuyo precio es sensible a las fluctuaciones en la oferta y demanda mundial del petróleo crudo.

Proveedores

Algunos de los principales proveedores son British Petroleum (BP), Chevron, Exxon Mobil, Flint Hills y Pemex, con quienes Alpek mantiene relación estrecha. Alpek es uno de los compradores de mayores volúmenes de pX en el mundo y considera que ha celebrado contratos de suministro con sus proveedores de pX para asegurar precios consistentes y suministro confiable a largo plazo. Otras materias primas que usa, como MEG, propileno, monómero de estireno, ácido acético y ácido isoftálico, también son abastecidas conforme a contratos a largo plazo celebrados con los proveedores que tienen presencia mundial o con quienes hemos establecido una relación. La mayor parte del volumen de materia prima, con la excepción de MEG, se obtiene

dentro de la región de Norteamérica. Una parte importante del MEG es abastecido por proveedores en Arabia Saudita.

Competencia

En el Negocio de la Cadena de Poliéster, Alpek compete en base al precio, calidad, proximidad a los clientes, proximidad y acceso estratégico a los proveedores de materias primas y logística favorable. En la industria del PET, compete en base a precio, calidad y consistencia, servicio al cliente, variedad de productos e innovación. Geográficamente sus principales competidores en la industria del PTA son BP y CEPESA; asimismo, sus principales competidores en la industria del PET son M&G e Indorama. En la industria de fibra corta de poliéster, compete en base a la calidad, servicio al cliente y términos contractuales, incluyendo precios. Sus principales competidores en la industria de fibras de poliéster son importadores de Asia.

En el Negocio de Plásticos y Químicos, Alpek tiene como sus principales fortalezas la producción a bajo costo y una sólida relación con los clientes. La mayoría de sus clientes de Plásticos y Químicos se ubican en México, donde considera que tiene una fuerte presencia y reputación. Asimismo, al ser el mayor productor de EPS y el único productor de PP en el país, los principales competidores son importadores, aunque también tiene competidores domésticos en la industria de EPS. Esto le da una importante ventaja en logística y en relaciones con los clientes que considera constituye parte de sus fortalezas. Compite sobre bases de alta calidad y de especificaciones de sus productos en el mercado de especialidades químicas e industriales. Otros factores importantes para la competencia son precio, calidad, servicio al cliente e innovación, donde ofrece productos adaptables que son sumamente atractivos para los clientes. En el caso de la división de especialidades químicas, puede proporcionar un excelente soporte técnico a sus clientes, ya que cuenta con la base de conocimientos de su socio tecnológico, BASF.

Para obtener más información respecto a la posición de mercado en cada segmento del negocio, véase la sección "Información del mercado y la industria."

Comportamiento cíclico o estacional de los principales negocios

El negocio de la petroquímica, del cual forma parte Alpek, es por naturaleza, cíclico; lo cual significa que los ingresos generados por sus diferentes productos varían por período, principalmente en base al equilibrio entre la oferta y la demanda de la misma industria. Dicho equilibrio puede ser afectado significativamente por el aumento e ingreso de nueva capacidad, lo cual impide predecir su comportamiento a largo plazo de manera definitiva. La estacionalidad del negocio no ha tenido un efecto significativo en los resultados de operación. A pesar de que ciertos mercados finales experimentan cierta estacionalidad, el impacto histórico sobre la demanda de los productos de Alpek no ha sido relevante. Adicionalmente ha buscado reducir los efectos de cualquier conducta cíclica o estacional en la demanda de sus productos a través de la diversificación de su portafolio de productos y por medio de su presencia estratégica a lo largo del continente americano.

Investigación y Desarrollo

La investigación y el desarrollo de productos nuevos son parte integral del negocio. Los programas de investigación se enfocan en el desarrollo de productos nuevos y mejoras para los diversos mercados y aplicaciones, así como el desarrollo de tecnologías propias y exclusivas, mejoras en los procesos y eficiencia en el consumo de energía. El trabajo de investigación y desarrollo se realiza por producto específico, ya que cada producto tiene distintos procesos y necesidades de mercado que requieren esfuerzos enfocados, y se lleva a cabo desde tres perspectivas: interna, liderazgo comercial e innovación.

- La perspectiva interna se enfoca en las mejoras de la tecnología para mejorar los costos, la calidad o la capacidad de producción, o bien para cumplir con los requisitos normativos. Un ejemplo es el desarrollo de la tecnología Melt-Tek® para la producción de PET, que reduce el consumo energético y ofrece mejores costos y beneficios a los clientes.
- El liderazgo comercial se enfoca en el desarrollo de productos y servicios que incrementarán la satisfacción del cliente de manera que Alpek se convierta en su proveedor predilecto. El liderazgo comercial incluye el desarrollo de productos diferenciados que pueden tener un mayor margen de ventas.
- La innovación identifica los nuevos productos y áreas de mercado potenciales que proporcionarán crecimiento y/o productos diferenciados. El equipo de investigación consta de 48 personas de tiempo completo que realizan investigaciones en los laboratorios.

2.4. Canales de Distribución.

México

El PTA se distribuye desde la planta de Cosoleacaque, Veracruz a los clientes en el Centro de México por ferrocarril o carretera. La planta de PET en México se ubica en el mismo complejo, junto a la planta de PTA y recibe el producto por tuberías de distribución directamente a sus silos. Para el mercado de exportación, la producción de PTA se envía a un puerto marítimo por ferrocarril o carretera. Alpek cuenta con instalaciones de carga de contenedores o plataformas para camiones. El PTA para los clientes en Asia se envía desde los puertos mexicanos de Salina Cruz, Oaxaca o Manzanillo, Colima en el Océano Pacífico; para los clientes europeos, los envíos se realizan desde el Puerto de Veracruz en el Golfo de México.

El PTA producido en la planta de PTAL en Altamira, Tamaulipas se distribuye por ferrocarril a los clientes en México así como a M&G, que se ubica en el mismo complejo industrial que PTAL. Para los clientes en Estados Unidos, Sudamérica o Europa, los envíos se realizan en contenedores desde el puerto de Altamira, Tamaulipas ubicado a ocho kilómetros de PTAL, en el Golfo de México. La proximidad al puerto hace sumamente competitiva a esta ubicación para los envíos de exportación de PTA.

El PET se vende en vagones y camiones de carga a granel, y en sacos de una tonelada transportados en camiones de carga con contenedores que se envían principalmente a todo México, y en una menor medida a mercados de exportación en Centro, Sudamérica y el Caribe. Las exportaciones se empaacan en sacos de una tonelada y se envían en contenedores.

El PP se distribuye a través de compañías de transportación independientes. El PP se vende principalmente en México y una pequeña parte se vende típicamente a Centro y Sudamérica sin ninguna o poca necesidad de publicidad. El PP se vende en su mayor parte directamente a productores de película flexible para empaque (donde el mercado principal son botanas) tapas y cierres para todos tipos de botellas (refrescos, contenedores de comida y productos de cuidado personal), productos de higiene no tejidos (pañales, toallas sanitarias, ropa médica) bolsas de rafia para azúcar, fertilizantes y granos, entre otros. Las ventas de PP se entregan a granel en ferro-tolvas y auto-tolvas, así como con sacos de 25 Kg. y súper sacos de una tonelada, ambos transportados en camiones. La distribución particular depende de la ubicación del cliente, de las opciones disponibles para llegar al cliente, de la presentación que el cliente necesita y de la cantidad de producto que se suministra.

Los PURs regularmente se envían desde la planta en Lerma, Estado de México, en camiones cisterna a los clientes más grandes y en tambores de 55 galones o contenedores cerrados para clientes más pequeños. Se subcontratan todos los fletes a terceros.

Respecto a las especialidades químicas, debido a que es un mercado muy fragmentado y existen algunos clientes que consumen menos de una tonelada anual, Alpek está creando una estrategia para desarrollar a terceros como distribuidores independientes. La mayoría de las especialidades químicas se envían a los clientes en tambores de 55 galones y algunas veces en camiones cisterna.

Alpek vende CPL a los fabricantes de polímero de nylon 6 a través de su propio equipo de ventas que se ubica en Monterrey, Nuevo León, y un agente de ventas chino ubicado en Hong Kong. Alpek entrega la CPL a los clientes en hojuelas sólidas o en estado fundido (semi-líquido) que se logra manteniendo el nivel de calor necesario durante el proceso de transporte. Los envíos de la CPL fundido se limitan a los clientes en las proximidades del sitio de producción debido a los altos costos de envío. En general, todas las entregas de la CPL en México son en estado fundido y todas las entregas al mercado de Asia son en hojuelas sólidas. Alpek emplea a un proveedor de servicios de transportación independiente para entregar la CPL a sus clientes.

Alpek vende sulfato de amonio a través de su propio personal de ventas. Los fertilizantes, que consisten en su mayor parte de sólidos, se entregan en dos presentaciones: a granel directo al cliente por camión o empacado en bolsas de 25 Kg. Alpek cuenta con diez centros de distribución y almacenamiento (siete de los cuales arrienda y tres son propios) en los estados de Jalisco y Guanajuato. Esto le permite almacenar el producto en la forma apropiada y cerca del lugar de consumo, lo cual considera le permite ofrecer un servicio de alta calidad al cliente.

Estados Unidos

Las instalaciones de fibra corta de poliéster y PET en Estados Unidos, consumen internamente la mayoría de la producción de PTA en los Estados Unidos. Los requerimientos de PTA se entregan ya sea por tuberías de distribución dentro de los sitios integrados de Cape Fear y Columbia, o en vagones a los sitios de Cedar Creek, Cooper River y Pearl River. El PET se envía principalmente a granel en ferro-tolvas que se entregan a los silos de los clientes, así como en auto-tolvas. La fibra corta de poliéster se empaca en pacas y es entregada por camiones y tráileres a los clientes que se ubican principalmente en Carolina del Norte y Carolina del Sur. Las exportaciones de fibra corta de poliéster a México y Latinoamérica se envían en contenedores, por buque, desde los puertos marítimos de Wilmington, Carolina del Norte y Charleston, Carolina del Sur.

Todas las ventas de EPS a los Estados Unidos se realizan a través de la red de distribución de BASF y utilizando el puerto marítimo de Altamira, Tamaulipas. El EPS es un producto sólido y se envía en súper bolsas de 800 Kg. Para exportaciones fuera de los Estados Unidos, se utilizan bolsas más pequeñas de 40 kg.

Argentina

El PET se vende en camiones de carga a granel y en bolsas de una tonelada en toda Argentina; adicionalmente, se realiza un importante nivel de exportaciones a los países de alrededor como Uruguay, Paraguay, Bolivia y Chile. Las exportaciones se empacan en sacos de una tonelada y se envían en contenedores.

2.5. Patentes, licencias, marcas y otros contratos.

PTA

Desde el 31 de enero de 2011, Alpek tiene los derechos de propiedad intelectual sobre la tecnología IntegRex™ desarrollada por Eastman. Véase “Adquisición de Activos de Columbia.”

Alpek ha tenido derechos de propiedad de la tecnología de PTA de BP (antes Amoco) desde 1982. Las tecnologías derivadas de la tecnología original de BP se utilizan en su proceso industrial de PTA en México. Alpek tiene más de 30 años de experiencia empleando y mejorando estas tecnologías. Como resultado de su tecnología propia y exclusiva, ha aumentado la capacidad de su planta en Cosoleacaque, Veracruz de aproximadamente 135,000 a 600,000 toneladas por año y en PTAL de aproximadamente 500,000 a 1,000,000 toneladas por año. Además, ha emprendido un proyecto de eficiencia energética en Cosoleacaque, Veracruz que ha resultado en una importante reducción en los costos de producción.

Alpek cuenta con una licencia perpetua sin regalías para usar la tecnología original de DuPont para la producción de PTA de grado polímero en su planta en Wilmington, Carolina del Norte. Para mejorar la competitividad de la planta, ha pasado por un proceso de mejoras de la eficiencia aprovechando el conocimiento técnico adquirido en sus plantas mexicanas.

PET

En relación con la adquisición de las operaciones de DAK Americas a DuPont, Alpek obtuvo una licencia perpetua de tecnología sin regalías para la producción PET. Actualmente, esta tecnología se utiliza en las plantas de PET ubicadas en Carolina del Norte y Carolina del Sur. Esta tecnología es el resultado del desarrollo tecnológico de ICI, vendido a DuPont en 1997, y convierte a estas plantas en sumamente competitivas en comparación con otras plantas que operan en el mercado de hoy en día. También cuenta con múltiples marcas comerciales registradas Laser+® que usa para comercializar una amplia variedad de productos de especialidad de PET. También se le otorgó una licencia no exclusiva, perpetua y sin regalías para PET, de DuPont, y una licencia no exclusiva sin regalías para PET, de Eastman.

El nuevo proceso de PET de Melt-Tek® empleado en las instalaciones de Cape Fear, Carolina del Norte, que fue desarrollado en 2007, representa una innovación de vanguardia en la fabricación de resina, y brinda a los usuarios y convertidores de PET beneficios como una mejor capacidad de procesamiento del producto, propiedades de menores temperaturas, menores tiempos del ciclo y una mayor uniformidad y consistencia de la resina.

A principios de 2009, Alpek adquirió la tecnología de polímeros de especialidad Crystar® de DuPont, que le ha permitido ampliar la oferta de sus productos para incluir productos diferenciados de un margen más alto para mercados más especializados.

El 31 de enero de 2011, se concretó la adquisición de las plantas de producción de PTA y PET propiedad de Eastman por USD 622 millones, sujeto a ajustes en capital de trabajo. Como consecuencia, Alpek adquirió una moderna instalación petroquímica integrada, compuesta de tres plantas ubicadas en Columbia, Carolina del Sur, Estados Unidos, con una capacidad combinada anual de 1.26 millones de toneladas. Se adquirió capital de trabajo por USD 190 millones, y una serie de patentes y derechos de propiedad intelectual sobre las tecnologías IntegRex™ para la producción de PTA y PET, las cuales consideramos son tecnologías líderes, que requieren para su operación menor inversión que otras tecnologías y proveen el costo de producción más bajo por tonelada de PTA y PET que cualquier tecnología en el mercado. Adicionalmente, Alpek hizo un portafolio diversificado y complementario de productos de PET, que considera le permite atender a un mayor número de clientes y ofrecer un portafolio de productos más diversificado. Por ejemplo, ha penetrado los

mercados de película (film/sheets), farmacéutico y médico con marcas como ParaStar™ y PET 9921, respectivamente.

El 31 de agosto de 2011, se completó la adquisición del negocio PET de Wellman, por un precio neto de adquisición de USD 123 millones. El negocio de Wellman consiste en una planta localizada en la Bahía de Saint Louis, Mississippi, Estados Unidos, con una capacidad de 430,000 toneladas de PET y empleando a 165 personas, así como tecnología para la producción de PET. La planta que adquirió de Wellman es una de las más recientes instaladas en Norteamérica, además está estratégicamente localizada en la costa del Golfo de México, cerca de las principales fuentes de las materias primas para la producción de PET. Esta planta tiene una importante infraestructura de comunicación para suministrar al mercado de los Estados Unidos. Adicionalmente, con esta adquisición está incorporando un nuevo grupo de productos y marcas que tienen un alto reconocimiento en el mercado por su alta calidad y desempeño.

Fibra corta de Poliéster

Alpek cuenta con una licencia de tecnología perpetua, sin regalías, para usar la tecnología original de DuPont para la producción de fibra de poliéster; Actualmente, esta tecnología se utiliza en las plantas ubicadas en Carolina del Norte y Carolina del Sur. Además, tiene una licencia perpetua, sin regalías, limitada a la región de Norteamérica para comercializar fibra corta de poliéster bajo la marca comercial de Dacron®, otorgada a Alpek por DuPont. También cuenta con las siguientes marcas comerciales registradas que usa para comercializar una amplia variedad de productos de especialidad de fibra:

- Dacron®, una fibra confiable y valiosa para diversos mercados de la industria textil;
- Hydrotec Delcron® utiliza tecnología molecular para conferir propiedades de manejo permanente de humedad;
- AM de SteriPur® es una fibra antimicrobiana basada en plata con la presentación de AlphaSan® por Milliken. Esta fibra inhibe el crecimiento de bacterias, olores, decoloración y deterioro de tejidos;
- HydroPur® es una fibra de combinación de manejo de humedad hidrófila y antimicrobiana;
- SteriPur® está diseñado y aprobado para aplicaciones que tienen contacto con alimentos; y
- Airloft® es una fibra hueca de alto vacío para aplicaciones relleno de fibra larga.

Plásticos y Químicos

El negocio de PP está respaldado por dos importantes tecnologías desarrolladas por LyondellBasell, (a) Spheripol, el proceso más ampliamente utilizado a escala mundial para la producción de PP, y (b) la tecnología más reciente, el proceso Spherizone. El proceso Spherizone es una tecnología de punta que estructuralmente es idéntica al proceso Spheripol, pero ofrece una gama más amplia de productos.

En el negocio de EPS, Alpek usa la tecnología mono-fase de BASF en la planta más grande en América en términos de capacidad instalada, de conformidad con sus estimaciones e información pública de mercado e industria disponible. Las tecnologías convencionales para EPS que se utilizan en otros sitios abarcan un proceso de dos fases, que considera resulta en un mayor costo de conversión. BASF también es el socio tecnológico para la producción de PURs y otras especialidades químicas. Aunque Alpek no tiene patentes en estos negocios, algunos productos están registrados como marcas comerciales. Algunas de estas marcas comerciales son propiedad de Alpek en tanto que otras lo son de BASF, vendidas a Alpek a través de licencias.

La tecnología para el proceso de producción de la CPL es de Dutch States Mines (“DSM”), otorgada en licencia por Stamicarbon B.V., con una capacidad de la planta original de 40 mil toneladas por año. La primera expansión de la capacidad concluyó en 1991 para llegar a una nueva capacidad de 75 mil toneladas por año,

sin ningún apoyo externo. En 1997, se inició la eliminación de cuellos de botella para llegar a la capacidad de producción actual de CPL de 85 mil toneladas por año, como resultado de mejoras en el equipo de planta existente. No se paga regalías o comisiones por licencias para la tecnología de producción de CPL.

La siguiente lista presenta algunas de las marcas de Alpek:

Subsidiaria	Marca Comercial	Propia/Licencia	Producto
DAK Americas	Melinar®, Laser+®, Melt-Tek®, Crystar®, IntegRex®	Propias y licencias	PET
DAK Americas, Akra y TEMEX	IntegRex®	Propias y licencias	PTA
DAK Americas	Delcron®, Colorbite™, Delcron® Hydrotec™, Delcron® High Trek, Dacron® Plus, Dacron®, Duracotton®, SteriPur®, Low Pilling®, Air Loft®, Hydrobrite®, Delcron Hydropur®, Secure Performance®, AlphaSan®	Propias y licencias	Fibra corta, poliéster
Polioles	Styropor®, Tensapol®, Plurasol®, LF®, Pluracol®, Tetronic®, Quadrol®, Polypol®, Urepol®, Celoxpan®, Pluronic®, Plurafac®, Styrolosa®, Petropol®, Polioles®, Policel®, Autobahn®, Policel®, Styrochip®, Styrolit®, Styromix®, Styrodec®, Styrocreto®, Styroducto®, Styrodec®	Propias y licencias	Poliestirenos, poliol para Uretanos, Glicoles, etc
Indelpro	Valtec®, Profax®	Licencia de Basell	Polipropileno

2.6. Principales clientes.

En el Negocio de la Cadena de Poliéster, la base de clientes abarca sobre todo a los principales productores de PET que compran el PTA a Alpek, así como a las compañías que convierten el PET en botellas de plástico y otros contenedores, conocidos en la industria como “convertidores”, que a la vez los venden a las principales compañías de productos de consumo. Muchas de las marcas de consumo de mayor popularidad mundial usan los productos de Alpek en sus empaques, incluyendo: Coca Cola, Pepsi, Heinz y Kraft Foods, entre otros.

En el Negocio de Plásticos y Químicos, la mayoría de los clientes son convertidores que compran el PP y EPS en la forma de perlas para los siguientes usos: (i) extrusión, moldeado, inyección, soplado o termoformado; (ii) para producir elementos de construcción, como bloques de EPS para viviendas; (iii) para elementos de fabricación, como partes automotrices, tuberías y otros; (iv) para elementos de empaque, como bolsas, contenedores para alimentos, entre otros; y (v) para desechables, como pañales, vasos, platos y cuchillería desechable. A raíz de sus múltiples usos, los PURs se venden a clientes en una gran variedad de negocios de uso final. La CPL es exportada principalmente a clientes en China para producir nylon. El sulfato de amonio es vendido a una gran cantidad de clientes agricultores que se encuentran ubicados en la zona donde está

ubicada la planta para utilizarlo como fertilizante. Alpek vende químicos de especialidad e industriales a cientos de pequeñas y medianas empresas en una amplia gama de industrias.

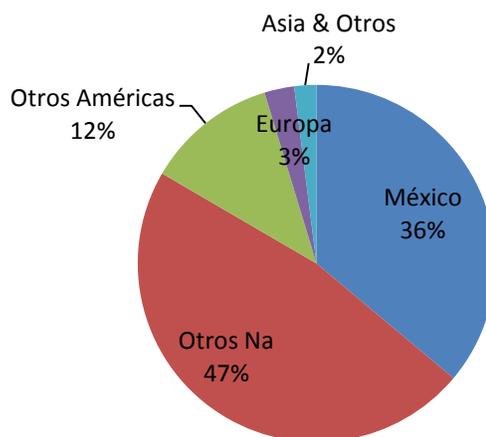
Los diez principales clientes en el Negocio de la Cadena de Poliéster representaron alrededor del 53% de las ventas netas totales para este segmento del negocio y el 41% de las ventas netas totales en 2012. El cliente más grande en este segmento del negocio, conformado por diversas sociedades subsidiarias de Gruppo Mossi & Ghisolfi ("M&G") con quienes no existe ninguna relación económica, salvo por la relación comercial, representó alrededor del 12.5% de las ventas netas totales durante el 2012. La base de clientes y la diversificación de productos aumentaron desde 2011 debido a las adquisiciones de los Activos de Columbia y Wellman, con nuevas aplicaciones como películas y hojas, farmacéutica y médica, a través de las nuevas marcas como ParaStar™ y AquaPET™ las cuales tienen una amplia gama de aplicaciones.

Los diez principales clientes en el Negocio de Plásticos y Químicos representaron alrededor del 22.5% de las ventas netas totales para este segmento del negocio y menos del 5% de las ventas netas totales en 2012. El cliente más grande en este segmento del negocio, representó menos del 1% de las ventas netas totales durante el 2012.

En ambos segmentos del negocio, Alpek cuenta con contratos con clientes a largo y a corto plazo, que en general se pueden renovar para periodos sucesivos de un año. Típicamente, cualquiera de las partes puede dar por terminados los contratos mediante previa notificación escrita. En los contratos, en lo general se acuerda abastecer las órdenes de los clientes y, en algunos casos, sobre una base de exclusividad, aquellas cantidades establecidas por sus estimados o por un límite que se establece en el contrato. Conforme a estos contratos, si Alpek no puede abastecer las órdenes al comprador, éste tiene el derecho a comprar los mismos a un tercero.

La siguiente gráfica resume la ubicación geográfica de los clientes para 2012 en base al porcentaje de las ventas netas totales en la región geográfica respectiva, para todos los segmentos del negocio. Aproximadamente el 83% de las ventas totales en 2012 se realizaron dentro de la región de Norteamérica.

Porcentaje de ventas netas al 2012 por ubicación geográfica



2.7. Legislación aplicable y situación tributaria.

Alpek está sujeta al cumplimiento de las leyes, reglamentos y disposiciones aplicables a cualquier sociedad anónima bursátil de capital variable, tales como la LMV, las Disposiciones, la LGSM, el Código de Comercio y las disposiciones en materia fiscal que le son aplicables. Adicionalmente, las siguientes son las principales disposiciones legales, reglamentarias y administrativas que rigen las actividades que llevan a cabo las subsidiarias.

- Ley Federal del Trabajo;
- Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente;
- Reglamento de la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente en Materia de Evaluación del Impacto Ambiental;
- Códigos Civiles de las entidades federativas en las que se encuentran ubicados los bienes inmuebles propiedad de sus subsidiarias;
- Códigos Financieros de las entidades federativas en las que se encuentran ubicados los bienes inmuebles propiedad de sus subsidiarias;
- Ley Federal de Derechos;
- Ley del Impuesto sobre la Renta;
- Ley del Impuesto al Valor Agregado;
- Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo;
- Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única;
- Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores;
- Ley del Seguro Social;
- Legislación estatal y normatividad municipal en materia ambiental, de uso de suelo, de licencias de construcción y de establecimientos mercantiles; y
- Normas Oficiales Mexicanas;
- Ley General de Sociedades Mercantiles.

Asimismo, las empresas de nacionalidad Estadounidense y Argentina subsidiarias de Alpek, están sujetas a las leyes societarias y fiscales estatales y federales de los Estados Unidos y Argentina.

Todas las plantas de Alpek cumplen con la normatividad y reglamentación en materia ambiental y sanitaria a nivel local, estatal y federal en Norteamérica y Sudamérica, según sea el caso, y no han sufrido clausuras parciales o definitivas por parte de las autoridades correspondientes.

Adicionalmente, Alpek y sus subsidiarias, en el curso ordinario de sus negocios, pueden estar sujetas a disposiciones en diversas materias, entre las cuales se cuentan las disposiciones en materia de competencia económica, siendo aplicables la Ley Federal de Competencia Económica y su Reglamento, las disposiciones de protección al consumidor como la Ley Federal de Protección al Consumidor, las leyes en materia de propiedad intelectual como la Ley Federal del Derecho de Autor, la Ley de Propiedad Industrial y sus respectivos reglamentos y cualesquiera otras disposiciones legales aplicables a las actividades realizadas en el curso ordinario o extraordinario de sus negocios.

Los efectos percibidos del cambio climático pueden resultar en requisitos legales y regulatorios adicionales en México, Estados Unidos y Argentina para reducir o mitigar los efectos de las emisiones de las instalaciones industriales. Véase “Factores de Riesgo” – El cumplimiento con las leyes y normatividad ambientales y gubernamentales de otro tipo podría tener como resultado gastos o pasivos agregados.

A la fecha de este reporte, Alpek no es parte de juicios, procesos o demandas legales, que de resolverse en contra de Alpek pudieren tener un efecto adverso significativo para la misma.

2.8. Recursos Humanos.

Al 31 de diciembre de 2012, empleamos a 4,696 trabajadores, de los cuales 47.2% estuvieron representados por sindicatos, y el 52.8% son empleados de confianza. De los 4,696 empleados, 3,171 se encuentran en México, 1,303 en los Estados Unidos y 222 en Argentina. Algunos de los empleados de México y Argentina pertenecen a sindicatos. De conformidad con la legislación aplicable en México, nuevos contratos colectivos de trabajo con dichos sindicatos son negociados anualmente respecto a los tabuladores salariales y cada dos años, respecto a las condiciones y prestaciones de trabajo. La negociación más reciente se realizó sin controversias; en general, Alpek considera que la relación con la fuerza laboral y los diversos sindicatos con los que opera es buena.

A continuación se presenta una tabla que muestra la relación de empleados por ubicación geográfica en la que prestan sus servicios, por lo que corresponde a los tres últimos años de operación:

	Número de Empleados Por el año terminado el 31 de diciembre		
	2010	2011	2012
México	3,149	3,193	3,171
Estados Unidos	751	1,125	1,303
Argentina	188	196	222
Empleados totales	4,088	4,514	4,696
Porcentaje de empleados sindicalizados	53.7%	49.4%	47.2%

2.9. Desempeño ambiental.

Los negocios de Alpek están sujetos a diversas regulaciones aplicables en general a los negocios de fabricación; estas regulaciones incluyen, de manera enunciativa más no limitativa, medio ambiente; salud y seguridad; alimentos y fármacos; transportación; anti-corrupción; aduanas; controles de exportación y sanciones comerciales; empleo y laboral; contratos con el gobierno; y propiedad intelectual.

Medio Ambiente

México

Las operaciones en México están sujetas a las leyes y reglamentos federales, estatales y locales relacionados con la protección del medio ambiente. La principal ley federal en materia de medio ambiente es la Ley General de Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, conforme a la cual se han promulgado normas respecto a la contaminación del agua, aire, contaminación auditiva y sustancias peligrosas. Otras leyes que son o pueden ser aplicables a las operaciones son la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, que regula la generación, el manejo, la transportación, el almacenamiento y la disposición final de desechos peligrosos, así como las importaciones y exportaciones de materiales y desechos peligrosos, y la Ley de Aguas Nacionales y su reglamento, que rige la prevención y el control de la contaminación del agua.

La autoridad federal mexicana responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales en materia del medio ambiente es la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales o SEMARNAT. Una dependencia de SEMARNAT, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente o PROFEPA, tiene facultades para hacer valer las leyes federales mexicanas en materia del medio ambiente. Como parte de sus facultades, PROFEPA puede presentar demandas civiles, administrativas y penales contra las compañías y

personas físicas que violan las leyes en materia del medio ambiente y tiene la facultad de clausurar instalaciones que no cumplan con las leyes federales en materia del medio ambiente. Como parte de sus facultades, PROFEPA puede emitir sanciones que incluyen, de manera enunciativa más no limitativa, sanciones económicas, revocación de autorizaciones, concesiones, licencias, permisos o registros, embargo de equipo contaminante y, en ciertos casos, la clausura temporal o permanente de instalaciones. Además, en situaciones especiales o en ciertas áreas donde la jurisdicción federal no es aplicable o apropiada, las autoridades estatales y municipales pueden regir y hacer valer ciertos reglamentos en materia del medio ambiente, en tanto sean consistentes con la ley federal.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto material, con las leyes en materia del medio ambiente en México aplicables a sus operaciones. Ha cumplido con todos los requerimientos en materia del medio ambiente y en 2007 obtuvo la certificación de Industria Limpia de PROFEPA, que es la certificación de su cumplimiento con ciertas leyes en materia del medio ambiente, respecto a la mayoría de las instalaciones de producción. Asimismo, las Naciones Unidas han otorgado créditos de emisión de dióxido de carbono por la reducción en la emisión en la planta de PTA de Cosoleacaque, Veracruz que han sido vendidos en el mercado del carbono. Se llevan a cabo auditorías por parte de externos a las instalaciones mexicanas por un consultor ambiental cada dos a cuatro años.

Aunque no puede saber con certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de México aplicables a las operaciones, tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera de su control.

Estados Unidos

Las operaciones en Estados Unidos están sujetas a las leyes y reglamentos federales, estatales y locales de Estados Unidos en relación con la protección del medio ambiente. La autoridad federal de Estados Unidos responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales en materia del medio ambiente es la Environmental Protection Agency (“EPA”, Agencia de Protección del Medio Ambiente) de Estados Unidos. El reglamento cubre todo tipo de control medioambiental, incluyendo el manejo de aire, agua, desechos y químicos. Como parte de sus facultades, la EPA puede presentar demandas civiles, administrativas y penales contra las compañías y personas físicas que violan las leyes en materia del medio ambiente, y tiene la facultad de clausurar las instalaciones que no cumplen con dichas leyes. La EPA delega estas facultades a las autoridades estatales y municipales en la mayoría de los casos. Los estados también pueden aprobar sus propias leyes en tanto sean tan restrictivas, cuando menos, como aquéllas del gobierno federal. DAK Americas opera en los estados de Carolina del Norte, Carolina del Sur y Mississippi en Estados Unidos y trabaja estrechamente con las entidades normativas en ambos estados.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes y reglamentos federales y estatales de Estados Unidos en materia del medio ambiente aplicable a sus operaciones. Las instalaciones de Estados Unidos están sujetas a auditorías externas en general una vez cada tres años. También se realizan auditorías mixtas con personal interno y externo participando en las mismas. “Véase “Factores de Riesgo” –El cumplimiento con las leyes y normatividad ambientales y gubernamentales de otro tipo podría tener como resultado gastos o pasivos agregados.”

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Estados Unidos aplicables a las operaciones, tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera del control de la compañía.

Argentina

Las operaciones en Argentina están sujetas a las leyes y reglamentos federales, estatales y locales de Argentina en relación con la protección del medio ambiente. Se realizan auditorías cada tres años en las instalaciones de DAK Argentina y Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con todas esas leyes y reglamentos. No espera realizar gastos de capital importantes por los próximos tres años a fin de cumplir con estas y otras leyes y reglamentos de Argentina en materia del medio ambiente a medida que entren en vigor o se modifiquen. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera de su control.

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Argentina aplicables a las operaciones, tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación.

Los efectos percibidos del cambio climático pueden resultar en requisitos legales y regulatorios adicionales en México, Estados Unidos y Argentina para reducir o mitigar los efectos de las emisiones de las instalaciones industriales. Véase “Factores de Riesgo” – El cumplimiento con las leyes y normatividad ambientales y gubernamentales de otro tipo podría tener como resultado gastos o pasivos agregados.

Programas para la protección, defensa y restauración del medio ambiente

Las acciones a favor de la conservación del medio ambiente forman parte de la estrategia de negocios de Alpek. Anualmente implementa diferentes programas y proyectos con el fin de reducir el impacto de sus operaciones en el entorno, incluyendo el uso responsable de los recursos naturales y la reducción, reúso y reciclaje de insumos y materiales.

Seguridad y Control de Calidad

México

Las operaciones en México están sujetas a las leyes y reglamentos federales y estatales de México en relación con la protección de empleados y contratistas. Alpek considera que está, en todo aspecto importante, en cumplimiento con todas esas leyes y reglamentos. Alpek está comprometido en promover la salud y seguridad de los trabajadores y otros que participan o se ven afectados por sus operaciones. Ha desarrollado e implementado un sistema integrado de administración de la salud y seguridad. Como parte de este sistema, cada una de las instalaciones en México está equipada con un sistema de administración de permisos, un programa de prevención de accidentes, un programa de respuesta de emergencia integral con equipo de emergencia y personal de seguridad capacitado, así como un programa de análisis y manejo de riesgos. Se realizan auditorías externas regulares de la efectividad de las prácticas internas de salud y seguridad. Alpek ha estado en cumplimiento en todo aspecto importante con dichas auditorías en el pasado; además, está comprometida a proteger el medio ambiente y la salud y seguridad de las comunidades en donde opera. En consecuencia, colabora con los gobiernos locales, las organizaciones de apoyo y los grupos industriales y de interés público, para promover la cultura de mejora continua en materia del medio ambiente, seguridad y salud.

Todas las instalaciones en México tienen implementados sólidos sistemas de calidad y tienen certificación (ISO.)

Estados Unidos

Las operaciones en Estados Unidos están sujetas a las leyes y reglamentos federales y estatales de Estados Unidos en relación con la protección de empleados y contratistas. La autoridad federal de Estados Unidos responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales de seguridad laboral es la Occupational Health and Safety Administration (“OHSA”, Administración de Salud y Seguridad Laboral) de Estados Unidos. El reglamento cubre todo tipo de exposición laboral, como equipo químico, de calor, protección contra caídas, andamiaje y movimiento y levantamiento de equipo. Como parte de sus facultades, la OHSA puede presentar demandas civiles, administrativas y penales contra las compañías y personas físicas que violan las leyes laborales y de salud, y tiene la facultad de clausurar las instalaciones que no cumplan con dichas leyes. La OHSA también delega estas facultades a las autoridades estatales y municipales en la mayoría de los casos. Los estados también pueden aprobar sus propias leyes en tanto sean tan restrictivas, cuando menos, como aquellas del gobierno federal. Operamos en los estados de Carolina del Norte y Carolina del Sur y trabajamos estrechamente con el departamento de seguridad laboral en ambos estados.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes federales y estatales de seguridad laboral aplicables a las operaciones. De manera rutinaria, realiza auditorías internas de seguridad laboral para validar los programas y procedimientos de seguridad. Considera que las tasas de lesiones son menos del 50% del promedio de la industria, lo que indica un sólido programa de seguridad.

Todas las instalaciones en Estados Unidos tienen implementados sólidos sistemas de calidad y tienen certificación ISO 9001.

2.10. Información de mercado

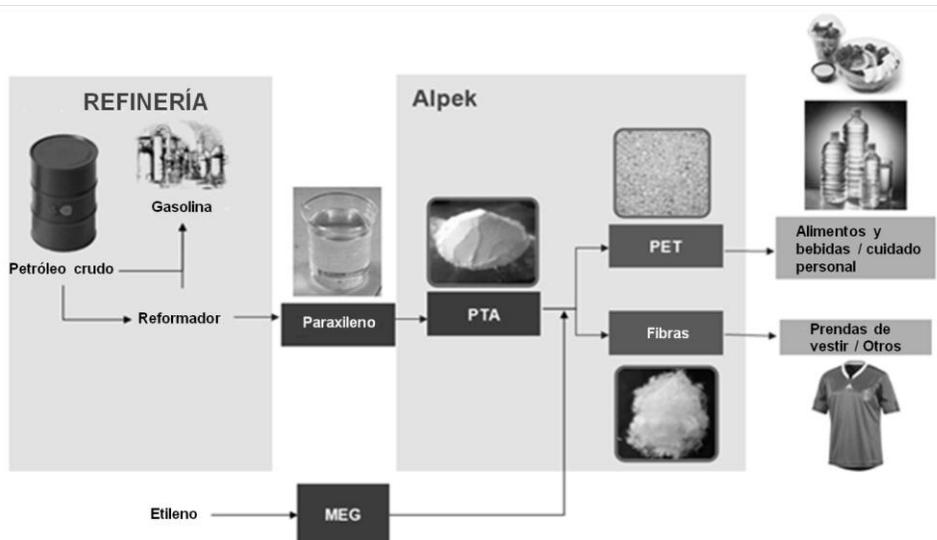
Esta sección incluye una descripción respecto de la participación de mercado y de la industria, Así como proyecciones que se han obtenido de fuentes de la industria, incluyendo consultores independientes tales como PCI, encuestas y estimaciones internas. Por lo tanto, Alpek no puede garantizar la precisión ni la integridad de la información aquí presentada, incluso aquella basada en estimados o la obtenida en publicaciones de la industria.

Descripción General

Descripción General del Negocio de la Cadena de Poliéster

El poliéster es un material sintético a base de petróleo que típicamente se fabrica en tres formas: resina (conocida comúnmente como PET), fibra y película, y tiene una amplia gama de aplicaciones de uso final incluyendo botellas de plástico y otros contenedores de alimentos o bebidas, prendas de vestir y alfombras. El poliéster se fabrica combinando PTA y MEG. El paraxileno (comúnmente referido como pX), un químico que se produce en refinerías de petróleo crudo, es la principal materia prima que se utiliza para la manufactura PTA. De acuerdo con estimaciones de PCI, la producción mundial de poliéster en el 2011 fue de aproximadamente 56 millones de toneladas, con una tasa de crecimiento anual compuesta de 6.2% de 2006 a 2011.

La siguiente gráfica muestra la cadena de producción del poliéster iniciando con el petróleo crudo, el cual se convierte en pX, que a su vez se transforma en PTA que, junto con el MEG, son materias primas que se utilizan para la producción de productos de poliéster.



PTA

El PTA es la materia prima principal que se utiliza para fabricar PET (que se utiliza en botellas de plástico, contenedores y otros empaques) y fibra de poliéster (que se utiliza para alfombras, indumentaria, mobiliario para el hogar y aplicaciones industriales y para el consumo), además de otros productos. Casi todo el PTA producido se utiliza en la producción de resina, fibra y película de poliéster. En el 2012, el PET, la fibra y la película de poliéster (video, audio y fotografía) representaron aproximadamente 30%, 64% y 5%, respectivamente, del mercado global de PTA, de acuerdo a estimaciones de PCI.

PET

El PET es un polímero derivado típicamente de la reacción entre el PTA y el MEG. El PET ofrece transparencia, fortaleza, durabilidad y altas barreras de protección, no tiene riesgos conocidos para la salud, su peso es ligero, es rentable y reciclable y tiene un alto grado de flexibilidad de diseño y personalización, todo lo cual permite que los contenedores de PET personalizados sean utilizados para una diversidad de aplicaciones en empaques reutilizables y sensibles a la temperatura. Estas características han llevado a su amplio uso en botellas y otros contenedores para líquidos, productos alimenticios y de cuidado personal, incluyendo bebidas gaseosas sin alcohol, agua mineral, agua enriquecida, bebidas isotónicas, bebidas saludables, jugos, té, productos lácteos, alimentos pre-empacados, complementos para la salud y belleza, medicamentos y otros productos para el hogar. Las hojas y películas hechas de PET se utilizan para tasas, tapas, charolas, tazones y empaque de burbujas. En forma creciente, el PET ha desplazado cada vez más a los contenedores de vidrio, aluminio y lata, así como a otros plásticos, como el PVC o el polietileno, y ha mostrado una de las tasas de crecimiento más altas para productos de contenedores de plástico a escala mundial durante la última década. De acuerdo con estimaciones de la empresa e información pública de mercado e industria disponible, considera que de 2001 a 2012, la demanda del PET creció a una tasa de crecimiento anual compuesta de 5.6% en el mercado de contenedores de bebidas de los Estados Unidos en comparación con una tasa de crecimiento anual compuesta de aproximadamente -0.03% para el vidrio y una tasa de aproximadamente -1.6% para envases metálicos en el mismo periodo. Este crecimiento es impulsado por una mayor aceptación del empaque de PET, que es elástico, de peso ligero, de bajo costo y reciclable. Se espera una mayor innovación tecnológica, como la barrera de protección mejorada, para permitir nuevas aplicaciones.

Fibras y Filamentos de Poliéster

La fibra de poliéster incluye fibra corta (la cual se vende para ser combinada con algodón o lana) y los filamentos de textiles planos y texturizados, así como los hilados técnicos que tienen múltiples aplicaciones en prendas de vestir, mobiliario para el hogar y productos no tejidos para el uso industrial y del consumidor. De acuerdo con PCI, la fibra de poliéster representó un estimado de 50% del consumo total de fibra del mundo en 2011, comparado con 36% en 2001, lo que representa una tasa de crecimiento anual compuesta de 7.3%, comparado con una tasa de crecimiento anual compuesta de 2.4% para el algodón durante el mismo periodo. Este aumento ha sido impulsado por una mayor aceptación por parte del consumidor de este producto debido a su durabilidad, flexibilidad en aplicaciones, estabilidad de color, calidad y capacidad de procesamiento de la producción que han llevado a precios competitivos en muchos productos finales. Este crecimiento se ha concentrado principalmente en China, India y el Sur de Asia, en tanto que el mercado en la región de Norteamérica ha disminuido en los años recientes a medida que la producción textil ha migrado a Asia.

Descripción General del Negocio de Plásticos y Químicos

Polipropileno (PP)

El PP es un polímero termoplástico que resulta de la reacción química entre el monómero de propileno y un conjunto de catalizadores y químicos. Las propiedades del PP incluyen baja gravedad específica, alta rigidez, resistencia a temperaturas relativamente altas y buena resistencia a químicos y fatiga. El PP es utilizado en una gran variedad de aplicaciones incluyendo de empaque, textiles (por ejemplo, cuerdas, ropa interior térmica y alfombras), papelería, partes de plástico y contenedores reutilizables de diversos tipos, partes para automóviles y billetes bancarios de polímero.

La siguiente tabla muestra los diversos segmentos de mercado del PP y las aplicaciones más comunes en cada segmento.

Segmentos	Aplicación
Inyección	Productos para transportación, aparatos, productos de consumo, empaques rígidos y aplicaciones médicas.
Fibra	Hilados de recubrimiento de alfombras, entramado de fondo para alfombras, pañales, revestimientos, tapicería, batas médicas, geotextiles y cuerdas/cordones.
Película/BOPP	Etiquetas para botellas de bebidas sin alcohol, revestimientos para cajas de cereal, envolturas para pan, botanas, quesos y cigarros.
Rafia	Bolsas para azúcar, harina y productos industriales.
Moldeo por soplado	Botellas y tarros.
Composición y automotriz	Resinas mezcladas con aditivos y otros químicos como pigmentos: utilizados en cabinas, aparatos, paletas de ventiladores de plástico, máquinas lavadoras.
Otros	Distribuidores y revendedores.

Poliestireno expandible (EPS)

El EPS es un plástico celular rígido, ligero, hecho de la polimerización del monómero de estireno, que es comúnmente producido en refinerías de petróleo. Para producir EPS, Los clientes calientan a vapor las perlas (pequeñas esferas) de poliestireno, lo cual hace que se evapore rápidamente el pre-espumante que se encuentra en las perlas (pentano). Cuando esto sucede, la perla se expande de 40 a 50 veces aproximadamente respecto al volumen original; después de la expansión, la perla pasa por un periodo de maduración para llegar a la temperatura y presión de equilibrio. A continuación, la perla se coloca en un molde

y se vuelve a calentar con vapor; la perla pre-espumada se expande aún más y llena completamente la cavidad del molde, fusionándose. La perla se moldea para formar paneles, bloques o productos personalizados. Debido a este proceso de fabricación, el EPS está compuesto de aire en un 90%.

El EPS es un material que se distingue por su versatilidad, debido a sus propiedades de amortiguamiento, de aislamiento, y de moldeo según necesidades. Dichas propiedades combinadas con su facilidad de procesamiento y su bajo costo, lo convierte en un material de empaque popular para piezas sensibles al impacto y para la preservación de productos perecederos. En México, el EPS ha sido incluido como parte del sistema de construcción en proyectos de vivienda a gran escala debido a su facilidad de instalación y peso ligero en techos; permitiendo de esta manera la reducción de costos y el tiempo de construcción; ofreciendo aislamiento térmico y acústico.

Poliuretanos (PURs)

Los PURs es un material elástico, flexible y durable que puede sustituir pintura, algodón, caucho, metal y madera en gran variedad de aplicaciones en todos los campos. Los PURs pueden ser duros como la fibra de vidrio, esponjosos como la espuma de tapicería, protectores como el barniz, elásticos como los neumáticos de caucho o pegajosos como el pegamento. Los PURs son materiales únicos que ofrecen la elasticidad del caucho combinada con la dureza y durabilidad del metal. Los poliuretanos resultan de la reacción de dos componentes: polioli e isocianato. El polioli de poliéster, un derivado del óxido de propileno, es la materia prima principal que ofrecemos a la industria del poliuretano. La siguiente tabla contiene varios segmentos del mercado de poliuretano y las aplicaciones más comunes para cada segmento.

Producto de PURs	Mercados Finales
Loza ligera	Colchones, muebles (asientos), automotriz y prendas de vestir íntimas.
Moldeado flexible	Automotriz.
Rígido	Aislamiento (construcción, refrigeradores), empaques.
Elastomérico	Suelas de zapatos, rodillos, automotriz (volantes, paneles de instrumentos, paneles de puertas y otros componentes pequeños).
Recubrimientos	Pintura y adhesivos.

Caprolactama (CPL)

La CPL se fabrica a partir de una reacción química entre el ciclohexano, amoníaco y azufre; la CPL es la materia prima principal en la producción de polímero de nylon 6. No existen substitutos para la CPL en la producción de nylon 6, el cual es una fibra sintética que, por su fuerza, flexibilidad y suavidad, entre otras cosas, se utiliza en una variedad de aplicaciones de uso final. En 2011, se estimó que la industria del nylon mundial fue de USD 18,000 millones, con base en las estimaciones de Alpek y de acuerdo a PCI. También, PCI estima que, en 2011, se produjeron 4.4 millones de toneladas de nylon 6 en el mundo.

Fertilizantes (sulfato de amonio)

El sulfato de amonio es un subproducto del proceso de producción de la CPL y es un fertilizante rico en nitrógeno que es muy apropiado y se comercializa principalmente para uso en las regiones agrícolas ubicadas en el centro de México, cerca de las instalaciones de producción.

Mercado Global para el Negocio de la Cadena de Poliéster

La industria del PTA está compuesta principalmente por participantes mundiales que, además de Alpek, incluyen a BP (con oficinas centrales en el Reino Unido), Zhejiang Yuandong Petro-Chemical Co., Ltd. (China), Mitsui Chemicals, Inc. (Japón), Formosa Chemicals & Fiber Corporation (Taiwán) (“FCFC”), Mitsubishi Chemical Corporation (Japón), Reliance Industries Limited (India) y Lotte Group (Corea del Sur). Al 31 de diciembre de 2012, Alpek tiene aproximadamente 45% de la capacidad instalada de PTA en la región de Norteamérica, de acuerdo a PCI.

La industria del PET se integra de varios participantes principales, así como de múltiples compañías pequeñas. Los mercados del PET son en general regionales debido a los altos costos de transportación en relación con los costos de producción. Los principales productores de PET en la región de Norteamérica, además de Alpek, incluyen a Gruppo Mossi & Ghisolfi (Italia) (“M&G”), Indorama (Tailandia) y Nan Ya Plastics Corporation (Taiwán). De acuerdo con PCI, al 31 de diciembre de 2012, Alpek tiene aproximadamente 40% de la capacidad instalada de PET en la región de Norteamérica. Los clientes de esta industria incluyen principalmente a las compañías que convierten el PET en botellas de plástico y otros empaques (conocidos en la industria como “convertidores”), y que lo venden a su vez a las principales compañías de bienes de consumo.

La fibra corta de poliéster también es una amplia industria regional, la cual está constituida en la región de Norteamérica principalmente por tres participantes: Alpek, que es el líder en términos de participación de mercado y utilización de capacidad, Nan Ya e Indorama. Al 31 de diciembre de 2012, Alpek posee aproximadamente 45% de la capacidad de fibra corta de poliéster en la región de Norteamérica, de acuerdo con PCI. La demanda de fibra corta de poliéster en la región de Norteamérica ha estado disminuyendo desde 1999 debido a la migración a Asia de la capacidad de fabricación de prendas de vestir y otros usos finales para la fibra corta de poliéster, lo que ha permitido a los competidores asiáticos ganar participación de mercado. Los clientes de esta industria son fabricantes de alfombras, ciertas prendas de vestir tejidas y productos no tejidos industriales y para el consumo.

La industria de filamentos de poliéster en Norteamérica también ha experimentado una presión en los márgenes a la baja debido a un aumento en los costos de la materia prima y energía. Además, los fabricantes de productos finales en la cadena de producción de fibra de poliéster han experimentado la presión de las importaciones, principalmente provenientes de China y el resto de Asia. No obstante, después de la crisis financiera de 2008-2009, la industria de filamentos de poliéster en Norteamérica ha mejorado considerablemente debido a la recuperación económica, al crecimiento de la demanda de filamentos a escala mundial, a menores costos de energía (principalmente menores precios del gas natural) y al alto costo y la falta de suministro de otras fibras, como algodón, mientras los exportadores Asiáticos han presenciado aumentos de costos en China.

Ambiente Competitivo

Como el PTA, el PET y las fibras son mercancías consideradas como “commodity”, la competencia se basa primordialmente en el precio, y en menor medida, en otros factores como calidad del producto, continuidad del abastecimiento y servicio al cliente.

Alpek se ha distinguido en este ambiente por mantener relaciones de largo plazo con los clientes, proporcionando un servicio de alta calidad con un nivel de atención y soporte técnico superior adaptado a las necesidades de estos que diferencian a Alpek de otros proveedores

En un entorno caracterizado en un alto nivel de competencia en el precio, es probable que los productores líderes tengan las siguientes ventajas competitivas:

- economías de escala;
- integración hacia las materias primas;
- bajos costos de manufactura;
- logística eficiente; y
- capacidad de manejar contratos de materia prima.

Beneficios de la Integración de la Cadena de Valor de Poliéster

El precio de la resina de PET y de fibra poliéster está determinado principalmente por las dinámicas del mercado y, en menor medida, por el productor de estos productos. Por lo tanto, para ser rentables, los productores deben de manejar de manera efectiva sus costos de producción. La integración de la producción de la materia prima proporciona una oportunidad importante para reducir costos. Los beneficios de la integración incluyen:

- Ahorros en costos logísticos. La proximidad de las plantas de pX, MEG, PTA y resina de PET y fibra poliéster, reduce (o en el caso de plantas co-ubicadas, elimina) el costo de empaque, carga, envío y descarga del PTA desde su planta de producción hacia la planta de producción de resina de PET y de fibra poliéster.
- Ahorros en costos fijos. La integración permite el ahorro de gastos fijos administrativos asociados al manejo, compra y transportación de compras de materias primas.
- Suministro consistente de materias primas. Un beneficio clave de la co-ubicación de las plantas de PTA y resina de PET o fibra poliéster es la seguridad del abastecimiento de materias primas. Esto reduce el riesgo de retrasos en el envío o la volatilidad del precio de las materias primas y facilita una mayor capacidad de utilización

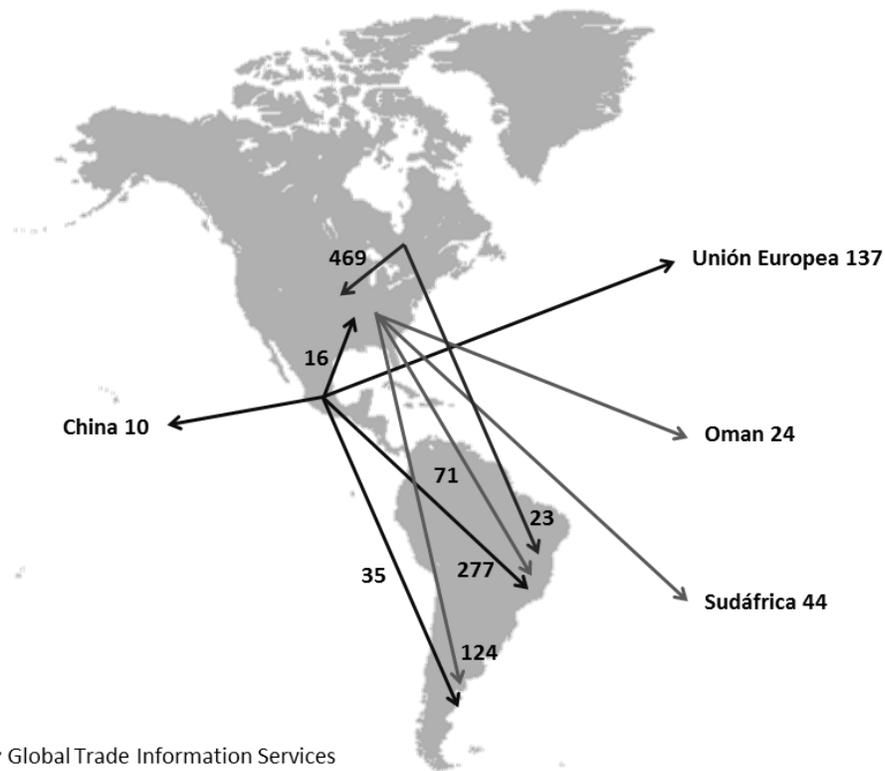
En consecuencia, la integración puede resultar en mejores márgenes a través de un mayor poder de compra y una planificación coordinada a través de las operaciones integradas. De acuerdo con PCI, Alpek es uno de los mayores participantes en la industria global del poliéster y el productor integrado líder en Norteamérica.

PTA

Desarrollo de la Industria

El rápido crecimiento en la demanda mundial de PTA en los años recientes ha sido impulsado principalmente por la demanda de poliéster, en específico PET y fibra de poliéster. De acuerdo con PCI, de 2002 a 2008, los mercados mundiales de PTA habían estado creciendo con fuerza a tasas de aproximadamente 6%-9% por año. Después de una desaceleración en los mercados del PET y fibra de poliéster en 2008, debido en gran medida a la recesión económica a nivel mundial, estos mercados se recuperaron y alcanzaron una tasa de crecimiento anual compuesta de aproximadamente 6.2% para el periodo de 2006 a 2011.

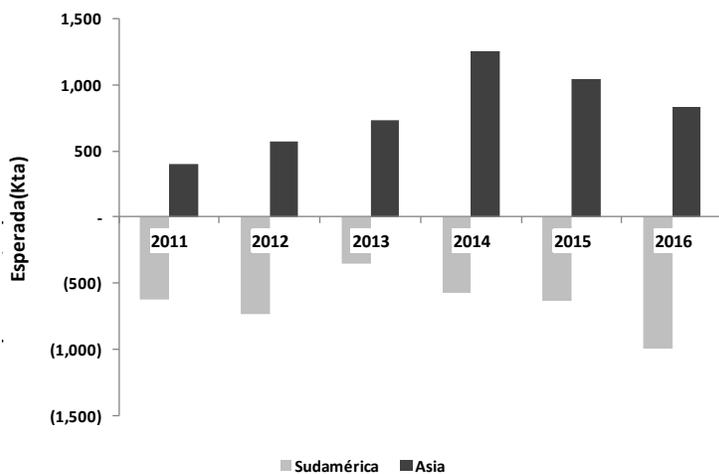
De acuerdo a PCI, el consumo mundial de PTA se concentra principalmente en Asia, y se espera que continúe siendo un exportador neto y las posibilidades de que Asia se convierta en importador neto, como lo fue en el pasado son improbables. Como se puede ver en el diagrama a continuación, Norteamérica es un exportador neto de PTA, mientras que Sudamérica, África y Europa son regiones de importación netas.



Fuente: Global Trade Information Services
 * Volúmenes en miles de toneladas

De acuerdo con PCI, Sudamérica será un importador neto hasta el 2015, las importaciones alcanzarán un pico en 2012 y caerán en 2013 debido a la apertura de una nueva planta de PTA en Brasil, sin embargo debido a la creciente demanda de PET, las importaciones netas de PTA se estima llegarán a 600 mil toneladas en 2015.

Importaciones y exportaciones de PTA



Con base en la tendencia de consumo mundial de PTA en los años recientes, la proporción del volumen de consumo mundial en Asia ha aumentado a un ritmo constante, la proporción en Europa Occidental ha disminuido ligeramente y la proporción en la región de Norteamérica ha mostrado una tendencia descendente.

En Asia, el crecimiento en el consumo de PTA se ha visto impulsado por una fuerte demanda de fibra de poliéster, que ahora representa casi dos tercios de la demanda mundial de poliéster, de acuerdo a PCI. En la región de Norteamérica y Europa, la producción de fibra de poliéster ha estado disminuyendo a medida que la industria textil ha migrado a Asia. El crecimiento en estas regiones se ha dado en el mercado del PET, el cual PCI estima representa actualmente aproximadamente 30% de la demanda mundial de poliéster.

Posición de Mercado

Aunque la industria del PTA en América se concentra en unos pocos participantes, el mercado mundial es algo más diversificado, con 44 productores y más de 80 instalaciones de producción, de las cuales aproximadamente 70% se ubican en Asia. De acuerdo con estimaciones de PCI, Alpek está entre los principales productores mundiales de PTA con base en capacidad de producción al 31 de diciembre de 2012. La siguiente tabla muestra la capacidad instalada de PTA a nivel mundial y de Norteamérica, según lo estima PCI, a partir del 31 de diciembre de 2012.

Capacidad Instalada Mundial de PTA

Compañía	Capacidad Instalada (en miles de toneladas por año)
BP (RU)	7,215
Mitsubishi (Japón)	3,350
Sinopec (China)	3,100
FCFC (Taiwán)	3,000
Alpek (México)	2,730*
Lotte Group (Corea del Sur)	2,625
Reliance (India)	2,175
Mitsui (Japón)	2,100
Zhenjiang Yuandong (China)	2,000
Indorama (Tailandia)	1,893
Samsung (Corea)	1,810
Otros	20,672
Total mundial	52,670

* Alpek tiene una capacidad instalada real de 2,740 mil toneladas, lo cual difiere de la cifra calculada por PCI. Este número proviene de la 13° Conferencia de la Industria de Poliéster de Norteamérica de PCI, 2011.

Capacidad Instalada de PTA en la región de Norteamérica

Compañía	Capacidad Instalada (en miles de toneladas por año)
Alpek (México)	2,790*
BP (RU)	2,450
Interquisa (España)	580
Eastman (E.U.)	250
Total región de Norteamérica	6,070

* Alpek tiene una capacidad instalada real de 2,740 mil toneladas, lo cual difiere de la cifra calculada por PCI.

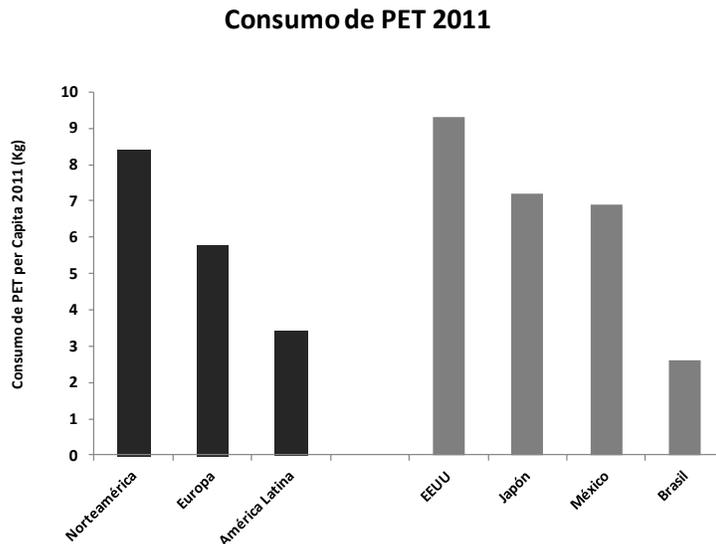
Fuente: PCI

El PTA es una mercancía conocida como “commodity”, y la competitividad en la industria está basada predominantemente en el precio, por lo tanto, tener un bajo costo de producción facilita una ventaja competitiva significativa. De acuerdo con PCI, los activos de PTA en Norteamérica están de manera general en el primer y segundo cuartil a nivel global en base a capacidad, antigüedad, tecnología y nivel de integración.

PET

Desarrollo de la Industria

En los Estados Unidos, el uso del PET se generalizó durante la década de 1980, habiendo llegado actualmente a una etapa de madurez. En contraste, el consumo del PET en México y el resto del mundo tomó fuerza a partir de los años '90s y ha ido creciendo rápidamente, pero el consumo per cápita sigue por debajo de los niveles encontrados en Estados Unidos.



Fuente: PCI

Hasta 1997, la demanda global había excedido siempre a la oferta, lo que resultaba en altos márgenes de ganancias para los productores; sin embargo, ese año un gran número de plantas de PET comenzaron operaciones alrededor del mundo y los márgenes se redujeron en 1998 y 1999. A medida que la demanda siguió creciendo, el equilibrio se alcanzó en 2000-2001, y los márgenes mejoraron durante estos años, llegando a un pico en 2005 debido a la escasez de materia prima, precipitada en parte por los efectos de los huracanes en los Estados Unidos.

Desde 2002, se ha instalado nueva capacidad importante en toda la región de Norteamérica. Varios productores de PET, incluyendo a Wellman, Invista, M&G, Eastman, StarPet y Alpek, hicieron expansiones, lo que provocó reducciones en los márgenes generales. En los años recientes, algunos competidores han cerrado algunas de sus instalaciones de producción menos eficientes en la región de Norteamérica, lo que ha resultado en un retiro efectivo de aproximadamente 914,000 toneladas de capacidad del mercado. De

acuerdo con PCI, se espera que la tasa de operación de capacidad de la industria del PET aumente alrededor de 86% en 2011 a alrededor de 88% en 2012.

En los últimos años la industria del PET ha experimentado una tendencia en la cual los productores de botellas han reducido la cantidad de PET que se utiliza para producir cada botella. Esta práctica se conoce como “aligeramiento.” Aunque las propiedades mecánicas de las botellas colocan un límite a las iniciativas de aligeramiento, algunos tamaños específicos, como la botella de 0.5 litros de agua, han sido modificados hasta reducir el requerimiento de PET tanto como 50%, o de un peso original de 15 gramos o más a un peso de 9.5-10 gramos. Alpek considera que en el mercado que participa, el efecto del aligeramiento ya ha sido implementado casi en su totalidad.

El PET, como muchos otros plásticos, está expuesto a los esfuerzos de reciclaje para reducir la huella de carbono. Algunos consumidores de PET como las grandes compañías de bebidas carbonatadas, fomentan de manera incremental el reciclaje y otras iniciativas verdes. La producción de R-PET (PET reciclado) se basa en el suministro de botellas desechadas que son recolectadas por los servicios locales de sanidad. Los costos logísticos son muy importantes en la toma de la decisión en cuanto a la ubicación de una planta de reciclaje, debido a que el transporte de las pacas de botellas de PET puede ser muy costoso. Un factor clave es el encontrar el balance entre la cercanía con el suministro y la fuente de demanda de R-PET. El precio de las pacas de botellas puede variar de acuerdo a los balances entre suministro y demanda, y en cierta medida, después de agregar los costos de procesamiento, puede hacer que el R-PET sea más caro que el PET virgen.

A pesar de las actividades de reciclaje y aligeramiento, la demanda de PET ha comenzado crecer de nuevo desde el 2010 (después de una pausa en el 2008 y 2009 debido al aligeramiento y a un débil entorno económico). El reciclaje y el aligeramiento de PET han contribuido a crear una percepción positiva en el consumidor, que se perciba como un “plástico amigable” (con el ambiente). El PET continúa siendo una forma muy versátil y competitiva en cuanto a costo de empaque y conversiones hacia el PET continúan dándose en el mercado.

En el periodo de 2010 - 2011, la industria en Norteamérica pasó por un periodo de consolidación. Alpek adquirió los activos de poliéster de Eastman en Columbia, Carolina del Sur, junto con la propiedad intelectual relacionada con la Tecnología IntegRex™, y Wellman en la Bahía de Saint Louis, Mississippi. Asimismo, Indorama adquirió los activos de poliéster de Invista en Querétaro, México y Spartanburg, Carolina del Sur. Como resultado de esta consolidación, los tres productores más grandes de PET en Norteamérica operan el 87% de la capacidad instalada en la región, de acuerdo a PCI.

Posición de Mercado

La siguiente tabla muestra la capacidad de producción de PET en la región de Norteamérica, estimada con datos de PCI, a partir del 31 de diciembre de 2012.

Capacidad Instalada de PET de la región de Norteamérica

Compañía	Capacidad Instalada (en miles de toneladas por año)
Alpek	1,775*
Indorama	1,292
M&G	830
Nan Ya	445
Selenis	146
Total de la región del Norteamérica	4,484

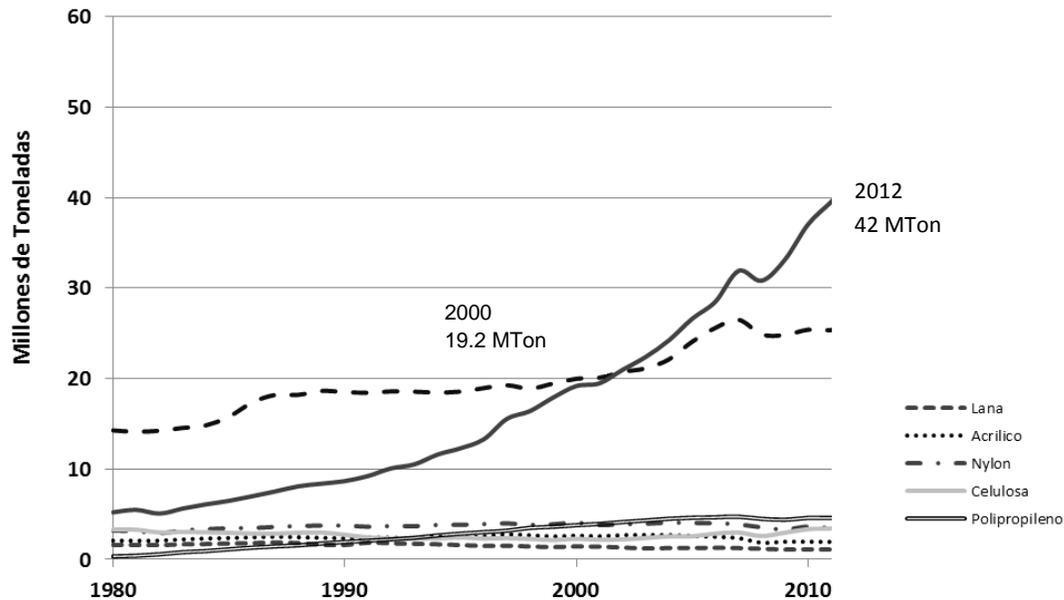
* Alpek tiene la capacidad instalada real de 1,777 mil toneladas, lo cual difiere de la cifra calculada por PCI. Fuente: PCI

Fibras de Poliéster

Desarrollo de la Industria

La fibra de poliéster representa el mercado más grande e importante en términos de crecimiento en la industria de fibras artificiales (“MMF”). Esta fibra ha sustituido al algodón en muchas aplicaciones; como resultado, la producción de algodón perdió 5.5% de su participación en el mercado ante la fibra de poliéster, de 2000 a 2011, de acuerdo con el PCI, en tanto que la fibra de poliéster ganó 13.3%. Otras MMF, como fibras de olefina y acrílicas, también han sido sustituidas por el poliéster, debido a los menores costos de producción y un desempeño similar o mejor. La siguiente gráfica muestra el cambio en el consumo de fibra mundial de 1980 a 2011, de acuerdo con PCI.

Consumo de fibra mundial de 1980 a 2012



Fuente PCI

En la región de Norteamérica, se espera que el crecimiento provenga de los mercados menos susceptibles a las importaciones de Asia que, de acuerdo con la investigación de la industria, se espera que continúen sirviendo a las aplicaciones de prendas de vestir. Se espera que las fibras sintéticas para aplicaciones especializadas con características de desempeño superior sean las impulsoras del crecimiento en la región.

La entrada de China a la OMC disminuyó la participación en el mercado de los productores textiles mexicanos en las importaciones totales de textiles de los Estados Unidos; como resultado, los productores mexicanos se vieron obligados a mejorar los procesos de producción y aumentar la productividad para seguir siendo competitivos. Existen segmentos de mercado en los que los productores mexicanos tienen ventajas en comparación con China, algunas de las cuales consisten en un tiempo de respuesta más rápido a las solicitudes de abastecimiento de los clientes y mejores márgenes derivados de su proximidad geográfica con los Estados Unidos, de acuerdo con la Oficina de Textiles y Prendas de Vestir (Otexa) de los Estados Unidos. La situación privilegiada de México como un productor competitivo en la región de Norteamérica le ha permitido superar a la competencia y conservar una participación importante en las importaciones textiles de los Estados Unidos.

Posición de Mercado

A pesar del descenso en el mercado de fibra corta de poliéster (“PSF”) en los años recientes, desde 2008, hemos tenido la participación de capacidad más grande en la región de Norteamérica, con 45%. Nan Ya tiene la segunda participación en capacidad más grande con 35%. La siguiente tabla muestra la capacidad de producción de fibra corta de poliéster en la región de Norteamérica, calculada por PCI.

Capacidad Instalada de PSF de la región Norteamérica (2012)

Compañía	Capacidad Instalada (en miles de toneladas por año)
Alpek	281
Nan Ya	218
Indorama	120
Total de Norteamérica	619

Fuente: PCI

El filamento de poliéster se utiliza para aplicaciones textiles e industriales. En la región de Norteamérica, la cadena de filamentos textiles se divide usualmente en dos categorías, donde ciertas compañías producen hilados orientados parcialmente (“POY”), en tanto que otras producen fibras textiles terminadas. La separación entre los procesos de producción de POY (hilados sin terminar) e hilado terminado implica costos adicionales de empaque y logística, lo cual crea ineficiencias por la falta de integración de los productores.

De acuerdo con PCI y estimaciones internas, los productores más grandes de filamentos textiles de POY en el mercado del Norteamérica son: Nan Ya, con 39% de la capacidad total, seguido de Unifi con 28% y Alpek, con 24% de la capacidad total. La capacidad total instalada es de 253 mil toneladas. En el mercado de la región de Norteamérica de hilados de poliéster industrial, el productor más grande es Performance Fibers, con 88.4% de la capacidad total instalada de 173 mil toneladas. Alpek tiene 8.1% de la capacidad instalada de la región, y el resto del mercado comparte el 3.5% restante e incluye a un gran número de participantes debido al grado de especialización de algunos productos.

Mercado Global para el Negocio de Plásticos y Químicos

Polipropileno (PP)

Desarrollo de la Industria

Típicamente, el PP compite con otros materiales tradicionales distintos al polímero (por ejemplo, aluminio, acero, madera, papel, vidrio, etc.) A escala mundial, el crecimiento del PP está mostrando un aumento importante, al ritmo de otros termoplásticos, como el polietileno. El PP también ha sustituido al polietileno en algunas aplicaciones. Históricamente, los precios del propileno habían sido inferiores a los del etileno, lo cual provocó que el PP absorbiera parte de la demanda del polietileno. No obstante, esta tendencia en los precios ha cambiado ahora en Norteamérica, debido en parte al aumento en los precios del propileno, en comparación con aquellos del etileno. A pesar de esta tendencia en los precios, basado en información pública de mercado disponible, Alpek espera que la demanda de PP crezca más rápido que la mayoría de las resinas de polietileno.

Posición de Mercado

Alpek es el único productor de PP en México y el líder del mercado. Alpek estima tener una participación de alrededor del 30% en 2012, el 70% restante del mercado es atendido principalmente mediante importaciones de productores y comerciantes estadounidenses.

Poliestireno Expandible (EPS)

Desarrollo de la Industria

El negocio de EPS se divide en tres segmentos principales: construcción, empaques y contenedores desechables, como vasos térmicos. El producto de EPS con el que se fabrican vasos es, no obstante, diferente y se considera un segmento independiente y Alpek no participa en él. A menos que se indique de otra forma los números que se refieren a mercados e industrias no consideran la demanda o el consumo del EPS grado vaso. Basado en análisis propios de información pública de mercado disponible, Alpek estima que el segmento de construcción representa aproximadamente 60% de la demanda mundial de EPS, seguido de un aproximadamente 35% del segmento de empaques. En Norteamérica, no obstante, Alpek estima que el EPS grado vaso representa hasta 29% de la demanda total de EPS, en tanto que el segmento de construcción representa aproximadamente 42% del consumo total, dejando para el mercado de empaque el 29% restante.

El negocio de EPS había mostrado un crecimiento atractivo hasta la crisis económica reciente, y ha sido uno de los derivados de estireno de más rápido crecimiento por algún tiempo. Al igual que muchos productos, la crisis financiera económica de 2008-2009 afectó significativamente la demanda en los mercados finales de EPS. Basados en información públicamente disponible, Alpek estima que en los Estados Unidos y Canadá, el declive de la construcción resultó en una caída en la demanda de EPS en 25% de 2007 a 2009. Los efectos de la crisis continuaron en 2010 y el mercado cayó 8.5% más en los Estados Unidos y Canadá. Para el 2011, el mercado mostró una importante recuperación del 16.1% y para 2012 del 8.5% debido a la mejoría en los segmentos de construcción. En México, la crisis financiera también impactó de manera negativa al mercado, sin embargo en 2010 mostró una recuperación de 6.2% seguida de un crecimiento moderado en 2011 del 1.3%. En 2012, se tuvo una tasa de crecimiento del 5.4% como resultado de una mejora en el mercado del empaque. Para el 2013 se espera ligero incremento en el mercado nacional del orden del 2.5%.

Posición de Mercado

Durante el 2012, El mercado nacional utilizó aproximadamente 52% del EPS en empaques, en tanto que el restante 48% se destinó al negocio de construcción. Alpek cuenta y opera la planta de fabricación más grande de EPS en América, siendo líderes en el mercado mexicano; asimismo, ha mantenido una participación mínima de 75% en el mercado de construcción y empaques de México. Al 31 de diciembre de 2012, Alpek estima en base a información pública disponible, que cuenta con una participación de capacidad instalada de 91% en México. En los Estados Unidos y Canadá, estima que su participación de mercado en el 2012 fue de alrededor del 14%. Alpek estima en base a información pública de mercado disponible y estimaciones internas, que su capacidad instalada de EPS de 165,000 toneladas fue la más grande en Norteamérica y en el Caribe en el 2012.

Poliuretanos (PURs)

Desarrollo de la Industria

Los poliuretanos resultan de la reacción de dos componentes: polioli e isocianato. El polioli de poliéter, un derivado del óxido de propileno, es la materia prima principal que Alpek ofrece a la industria del poliuretano. Los poliuretanos se desarrollaron por primera vez como un sustituto para el aislamiento de refrigeradores y aviones. Con el desarrollo de un polioli de poliéter de bajo costo, las espumas flexibles abrieron las puertas a las aplicaciones en colchones, mobiliario y segmento automotriz que conocemos actualmente. Se han desarrollado formulaciones, aditivos y técnicas de procesamiento, como moldeado reforzado y estructural para partes automotrices exteriores y sistemas de un solo componente. En Norteamérica, el máximo crecimiento se encuentra en México, donde se está reubicando la industria de la fabricación. Se espera que la recuperación de la industria de fabricación estimule la demanda de poliuretanos para el periodo de 2011 a 2016.

Posición de Mercado

Alpek es el proveedor líder en México de productos de poliuretano mezclados según necesidades como “sistemas” químicos de dos componentes para una amplia variedad de mercados de uso final. BASF es el socio en esta alianza estratégica, fabrica y proporciona el componente de isocianato (“MDI” o “TDI”) para fabricar el componente de polioli. Alpek puede proveer a algunos clientes los PURs como un “sistema” integrado, que es una solución integral de productos, con ambos componentes. Los clientes de poliuretanos mezclan ambos componentes, en la proporción adecuada, para obtener el producto de poliuretano. También Alpek provee a algunos clientes solo uno de los componentes básicos, el polioli.

Alpek fabrica y distribuye una amplia variedad de polioli y sistemas para espumas flexibles y rígidas, así como para aplicaciones avanzadas y de especialidades. Además, es el distribuidor exclusivo de BASF de isocianatos, ciertos aditivos, catalizadores y agentes sopladores que requiere la industria del poliuretano; De esta manera, Alpek ofrece una solución integral a los clientes de poliuretano.

Los usos finales principales para los PURs son colchones, mobiliario (asientos), aparatos para el hogar (aislamiento para refrigeradores) más una amplia variedad de usos en la industria automotriz. De acuerdo con estimaciones internas de Alpek, cuenta con una importante participación de mercado en el segmento de los PURs en México de aproximadamente 28% y se considera líder comercial en el mercado de sistemas con una participación de casi 43% en 2011.

Caprolactama (CPL)

Desarrollo de la Industria

El consumo mundial y el volumen de comercio de la CPL se concentran principalmente en el Noreste de Asia (China y Taiwán). La Unión Europea, la región de Norteamérica y Japón son regiones importantes de exportaciones netas de CPL. Con base en la tendencia del consumo mundial de la CPL en los años recientes, el consumo mundial en China ha aumentado fuertemente, la proporción en la Unión Europea y la región de Norteamérica ha mostrado una tendencia descendente. Durante el 2012 entraron en operación nuevas capacidades en China causando un desajuste en el balance, generando un superávit, el cual ha afectado a la industria, sin embargo se espera que el crecimiento de la demanda mundial (2.5% anual) absorba este excedente. La tasa de operación de la industria se espera que se mantenga a niveles por arriba del 75%.

Posición de Mercado

Alpek es el único productor de CPL en México, siendo las importaciones de CPL a México mínimas. En la actualidad, Alpek vende CPL principalmente en los mercados de México y el Noreste de Asia. De acuerdo con PCI, las exportaciones de Alpek a China y Taiwán en 2012 representaron 5%, de las importaciones de CPL a la zona.

Fertilizantes (sulfato de amonio)

Desarrollo de la Industria

La industria de los fertilizantes en México es de aproximadamente 4.5 millones de toneladas por año. El sulfato de amonio compite con otro fertilizante basado en nitrógeno en México denominado urea, así como fertilizantes compuestos, que se elaboran según necesidades. El sulfato de amonio tiene el valor agregado de su contenido de azufre, el cual es apropiado para mejorar las características del suelo alcalino en México.

La demanda total de sulfato de amonio de México es de aproximadamente 1.2 millones de toneladas por año. Adicionalmente, México importa aproximadamente 1.2 millones de toneladas por año de urea. Las ventas de sulfato de amonio en México están vinculadas con el ciclo agrícola de temporal.

Posición de Mercado

Existen cuatro productores de sulfato de amonio en México, cada uno de los cuales se ubica en una región geográfica diferente del país; Alpek estima tener una participación del 33% del mercado y el resto por los otros tres participantes.

Otros Químicos

Desarrollo de la Industria

El crecimiento económico en México, en particular en las industrias del petróleo, automotriz y productos de consumo, impulsarán el crecimiento de otros productos de especialidad y químicos de Alpek. La posición competitiva de los costos de producción de etileno también apoyará el desarrollo de un grupo de productos que utilizan óxido de etileno como su principal materia prima.

Posición de Mercado

Alpek cuenta con un importante número de productos de químicos de especialidad con diversos usos finales, entre los más importantes destacan: medicamentos, cosméticos, detergentes, aplicaciones en la industria petrolera y tratamiento de aguas.

Químicos de la industria del petróleo (OFC) son productos que se utilizan en el mercado para el proceso de producción de petróleo crudo. Alpek participa en el mercado de desemulsificantes principalmente como proveedor de productos de deshidratación y desalinización de petróleo crudo (promoviendo la separación del agua del petróleo crudo) y ha logrado una participación en el mercado nacional de 66%.

Sus productos químicos industriales se dividen en glicoles de etileno y propileno, glicóéteres y fluidos para frenos (GBF). Considera que es líder en el comercio en la mayoría de estos mercados.

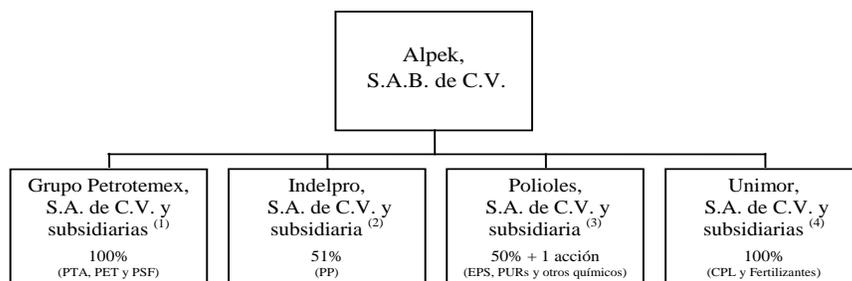
En los mercados que participa de químicos de especialidad e industriales son muy diversos; el mercado está altamente fragmentado entre múltiples productos y productores.

Los productos de Alpek satisfacen las necesidades de un gran número de mercados industriales, tanto en México, como en el extranjero. La siguiente tabla presenta información resumida de los mismos:

Subsidiarias	Producto	Usos	Mercados
Temex	PTA	Poliéster para fabricación de botellas plásticas, películas, fibras de poliéster textiles e industriales.	Envases de líquidos, textiles para prendas, para el hogar y para automóviles; películas para empaque.
Akra Polyester	PTA y Filamento Poliéster	Poliéster para fabricación de botellas plásticas, películas, fibras de poliéster textiles e industriales. Telas industriales, mangueras, cinturones de seguridad, lonas plastificadas, tejidos angostos, cordeles, redes y artesanías.	Envases de líquidos, textiles para prendas, para el hogar y para automóviles; películas para empaque. Prendas de vestir, hogar, automotriz, decoración y tapicería.
DAK Americas, DAK México y DAK Argentina	PTA, PET y Fibra corta poliéster	Poliéster y resinas para la fabricación de botellas plásticas, películas, fibras poliéster textil e industrial. Telas tejidas y no tejidas. Fibras de acojinamientos.	Envases para bebidas, alimentos, artículos para el cuidado de la salud, del hogar, textiles para prendas, para el hogar; alfombras y acojinamientos; aplicaciones médicas e industriales.
Indelpro	Polipropileno	Empaques, tapas, pañales desechables, hipodérmicas, partes automotrices, etc.	Alimentos, medicinas, artículos para cuidado de la salud, del hogar.
Poliolos	Químicos industriales y especialidades químicas	Pinturas, solventes, líquidos de frenos, surfactantes, humectantes, emulsificantes, encapsulantes, etc.	Pinturas para la industria automotriz, alimentos, cosméticos, farmacéuticos, textiles.
	Poliol para uretano	Colchones, autopartes, aislamientos térmicos, suelas de zapatos, impermeabilizantes, recubrimientos.	Industria automotriz, de muebles, colchonera, de refrigeración, zapatera y de barnices.
	Poliestireno Expandible	Aislantes y aligerantes de construcción, empaques de electrónicos y de alimentos.	Industria maquiladora, alimenticia, de la construcción.
Univex	Caprolactama	Materia prima para la producción de Nylon 6.	Producción de fibras y plásticos de ingeniería de nylon.
	Sulfato de Amonio	Fertilizantes	Agricultura
Nyltek	Polímero de Nylon	Fibras de nylon.	Textiles y prendas de vestir, textiles automotrices.

2.11. Estructura corporativa.

Alpek es una compañía controladora que efectúa sus negocios y operaciones por medio de sus subsidiarias. La tabla siguiente resume su estructura corporativa a la fecha de realización, incluyendo las subsidiarias principales y el porcentaje de participación en las mismas y sus productos principales.



Por no considerarse como una subsidiaria material de Alpek, Copeq, Grupo Alpek, S.A de C.V. no ha sido incluida en el presente organigrama.

- (1) Subsidiarias principales: Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V. (BP Amoco Chemical Company posee 8.55%), Akra Polyester, S.A. de C.V. (BP Amoco Chemical Company posee 6.65%), DAK Americas LLC, DAK Resinas Americas Mexico, S.A. de C.V., DAK Americas Argentina, S.A., DAK Americas Pearl River, Inc, DAK Americas Exterior,S.L., DAK Mississippi, Inc, entre otras subsidiarias no materiales.
- (2) LyondellBasell Industries Holdings, B.V. es propietario del 49% de las acciones restantes. Industrias Indelpro, S.A. de C.V. (prestación de servicios) es una sociedad subsidiaria de la Compañía.
- (3) BASF de México, S.A. de C.V. es propietario del 50% de las acciones menos una acción. Industrias Polioles, S.A. de C.V. (prestación de servicios) es una sociedad subsidiaria de la Compañía.
- (4) Las subsidiarias principales de esta sociedad son: Univex, S.A., Nyltek, S.A. de C.V., entre otras subsidiarias no materiales.

A continuación se presenta una tabla con los nombres de las empresas petroquímicas de Alpek y sus principales productos:

<u>Subsidiarias Principales</u>	<u>Nombre Corto</u>	<u>Productos Principales</u>
Grupo Petrotemex, S.A. de C.V. (Empresa tenedora de las cinco siguientes empresas)	Petrotemex	
DAK Americas LLC	DAK Americas	PTA, PET, fibra corta poliéster
DAK Mississippi inc,		
Clear Path Recycling, Co.	Clear Path	Reciclaje de PET
DAK Resinas Americas México, S.A. de C.V.	DAK México	PET
DAK Americas Exterior, S.L. (Empresa tenedora de la siguiente empresa)	DAK Americas Exterior	
DAK Americas Argentina, S.A.	DAK Argentina	PET
Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V.	Temex	PTA
Akra Polyester, S.A. de C.V.	Akra Polyester	PTA, Poliéster, filamentos industriales y polímeros de poliéster
Indelpro, S.A. de C.V.	Indelpro	Polipropileno
Polioles, S.A. de C.V.	Polioles	Poliestirenos, glicoles, glicoéteres,

Unimor, S.A. de C.V. (Empresa tenedora de las dos siguientes empresas)	Unimor	especialidades químicas, polioles y sistemas de Uretanos
Univex, S.A.	Univex	Caprolactama y sulfato de amonio
Nyltek, S.A. de C.V.	Nyltek	Polímero de nylon

2.12. Descripción de los principales activos.

Las oficinas corporativas se ubican en Monterrey, México. En la actualidad, Alpek opera 20 plantas en los Estados Unidos, México y Argentina, las cuales se enlistan a continuación.

Producto Producido	Instalación (Ubicación)	Capacidad Instalada (miles de toneladas/año)	Antigüedad ⁽¹¹⁾ (Años)
PTA	Wilmington, NC, USA	540 ⁽¹⁾	39
	Columbia, SC, USA	590 ⁽²⁾	29
	Altamira, Tamaulipas, México	1,000	15
	Cosoleacaque, Veracruz, México	610	33
PET	Wilmington, NC, USA	209	6
	Fayetteville, NC, USA	156 ⁽¹⁾	16
	Charleston, SC, USA	156 ⁽³⁾	10
	Columbia, SC, USA	670 ⁽²⁾	24
	Bay St. Louis, MS, USA	430 ⁽⁴⁾	14
	Cosoleacaque, Veracruz, México	156	17
	Zárate, Argentina	193 ⁽⁵⁾	15
Fibras	Charleston, SC, USA	136 ⁽⁶⁾	39
	Wilmington, NC, USA	146 ⁽⁶⁾	39
Filamentos	Monterrey, Nuevo León, México	160	55
PP	Altamira, Tamaulipas, México	640	21
EPS	Altamira, Tamaulipas, México	165	17
CPL	Salamanca, Guanajuato, México	85 ⁽⁷⁾	38
Fertilizante	Salamanca, Guanajuato, México	360	38
Nylon 6	Ocotlán, Jalisco, México	10 ⁽⁸⁾	55
Varios	Lerma, Estado de México, México	129 ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	47

- 1) Esta planta fue comprada por Petrotex a DuPont en julio de 2001.
- 2) Esta planta fue comprada por Petrotex a Eastman el 31 de enero de 2011.
- 3) Esta planta inició operaciones en junio de 2003.
- 4) Esta planta fue comprada por Petrotex a Wellman en agosto de 2011
- 5) Esta planta fue comprada por Petrotex a Eastman en diciembre de 2007.
- 6) Esta planta fue comprada por Petrotex a DuPont en agosto de 2004.
- 7) Esta planta fue comprada por Alpek a Celanese en 1995
- 8) Esta planta fue comprada por Alpek a Celanese en 1995
- 9) La capacidad de esta planta varía dependiendo de la combinación de producción.
- 10) La producción de PURs se reubicó a la planta de Lerma en 2001.
- 11) La antigüedad corresponde a la fecha en que la planta empezó operaciones por primera vez. En la mayoría de los casos, sin embargo, se han invertido cantidades considerables de recursos para modernizar y expandir dichas plantas, así como para instalar equipos y tecnologías de vanguardia.

Fuera de México, las operaciones de Alpek se realizan actualmente a través de DAK Americas, una subsidiaria de GPT. Opera una planta de PET en Zárate, Argentina, con una capacidad instalada de 193,000 toneladas por año. En los Estados Unidos, las operaciones de Alpek se concentran en Carolina del Norte y Carolina del Sur. En Carolina del Norte, dos instalaciones de operación (Cedar Creek y Cape Fear) suman 365,000 toneladas por año de capacidad de PET, más 540,000 y 146,000 toneladas por año de PTA y fibra, respectivamente. Además, opera Clear Path, una alianza estratégica con Shaw Industries en el sitio de Cedar Creek. Clear Path utiliza botellas post-consumo para producir hojuelas de R-PET, que posteriormente se utilizan en la fabricación de alfombras. En Cooper River, Carolina del Sur, las instalaciones incluyen una instalación de PET de 156,000 toneladas por año y una instalación de fibra de 136,000 toneladas por año.

El 31 de enero de 2011, Alpek completó la adquisición de los activos de PET de Eastman, que incluyen una planta de manufactura en Columbia, Carolina del Sur, Estados Unidos, con una capacidad instalada de 670,000 toneladas por año de PET. De la capacidad de PET de Columbia, 525,000 toneladas por año corresponden a la línea IntegRex™, una tecnología que ha integrado la capacidad de fabricación de PTA. El 31 de agosto de 2011, se completó la adquisición del negocio PET de Wellman. El negocio de Wellman consiste en una planta localizada en la Bahía de Saint Louis, Mississippi, Estados Unidos, con una capacidad de 430,000 toneladas de PET y empleando a 165 personas, así como tecnología para la producción de PET.

La planta que se adquirió de Wellman es una de las más recientes en Norteamérica, además está estratégicamente localizada en la costa del Golfo de México, cerca de las principales fuentes de las materias primas para la producción de PET. Esta planta tiene una importante infraestructura de comunicación para suministrar al mercado de la región de los Estados Unidos. Adicionalmente, con esta adquisición se incorporó un nuevo grupo de productos y marcas que tienen un alto reconocimiento en el mercado por su alta calidad y desempeño.

Alpek considera que actualmente no existen medidas ambientales que afecten la utilización de sus activos, lo cual se garantiza con el cumplimiento de todos los requerimientos, certificaciones y leyes, en materia ambiental, en las instalaciones de México, Estados Unidos y Argentina, respectivamente.

A la fecha de este reporte, las empresas de Alpek no tenían créditos bancarios garantizados con activos de sus plantas industriales.

2.13. Seguros.

Alpek está asegurado con coberturas contra tres categorías de riesgos: (i) activos e interrupción del negocio; (ii) transportación y (iii) responsabilidad civil. Las pólizas de seguros se negocian en representación a nivel de la sociedad controladora a través de Alfa y son aplicables a las operaciones en México, Estados Unidos y Argentina.

La póliza contra todo riesgo asegura los activos y protege a Alpek contra interrupciones del negocio provocadas por huracanes y otras condiciones climáticas, temblores, fallas en el equipo y otras catástrofes. Las pólizas de transportación ofrecen cobertura para toda la mercancía de importación y exportación, como materias primas, inventarios y productos, ya sea que se envíen por aire, tierra y/o mar. También Alpek mantiene pólizas de responsabilidad civil que ofrecen cobertura para daños a terceros y aseguran bienes, productos y personas, incluyendo a consejeros y directivos. Además, cada subsidiaria mantiene otras pólizas de seguro según sea necesario para cumplir con los reglamentos locales o las necesidades específicas, como automóviles comerciales, indemnización a trabajadores, responsabilidad del medio ambiente y prácticas de empleados.

Alpek considera que las coberturas de los seguros son razonables en su monto y consistentes con las normas de la industria aplicables a las compañías petroquímicas que operan en la región de Norteamérica y no prevemos tener dificultades para renovar las pólizas de seguro..

2.14. Procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales.

En el curso ordinario de negocios, Alpek ha sido parte de diversas controversias y litigios. Si bien, los resultados de las controversias no se pueden predecir con certidumbre, no se considera que existan demandas, juicios o procedimientos, pendientes o inminentes, contra Alpek o que afecten y que, de resolverse en forma adversa para la empresa, perjudicarían considerablemente, en opinión de Alpek, ya sea de manera individual o total, el negocio, la situación financiera o los resultados de operación.

2.15. Acciones representativas del capital social.

A la fecha del presente, el importe del capital suscrito y pagado, asciende a \$ 6,051'879,826 representado por 2,118'163,635 acciones ordinarias, nominativas, Clase I, Serie A, sin expresión de valor nominal, las cuales otorgan plenos derechos corporativos y económicos a sus tenedores.

A la fecha, Alpek (i) no mantiene ninguna posición en instrumentos derivados liquidables en especie cuyo subyacente sea sus propias acciones o certificados de participación ordinarios sobre dichas acciones, (ii) no ha emitido ningún valor relacionado con su capital, distinto a las Acciones, (iii) no mantiene ninguna proporción de su capital pendiente de pago, por haber sido ésta pagadera en especie, y (iv) no ha llevado a cabo emisión alguna de Acciones, que se haya otorgado a los accionistas.

2.16. Dividendos y Política de Dividendos.

De acuerdo con la legislación mexicana, solamente los accionistas, actuando mediante asambleas generales, sujetas a un cierto quórum, tienen la autoridad para decretar el pago de un dividendo; y aunque no esté requerido por ley, normalmente dichas declaraciones siguen las recomendaciones del Consejo de Administración. Adicionalmente, de acuerdo con la legislación mexicana, Alpek sólo puede pagar dividendos de las utilidades retenidas, y después de que mínimo el 5% del ingreso neto haya sido asignado a la reserva legal, hasta que la cantidad de dicha reserva sea igual al 20% del capital pagado de la Sociedad. Dado que somos controlados por Alfa, Alfa tiene la facultad de determinar la política y el pago de dividendos. Véase "Factores de Riesgo - El pago y el importe de los dividendos que pagamos a los accionistas están sujetos a la decisión del accionista principal."

La política de dividendos que se tiene es dar un dividendo anual dentro de un rango de USD 70 millones y USD 100 millones. Esta política de dividendos está sujeta a cambios o a su terminación a discreción del Consejo de Administración o de los accionistas. El dividendo está determinado en función de los resultados del año inmediato anterior, además de la situación financiera de la Compañía en el año de que se trate, las expectativas de sus negocios para los siguientes años, entre otros factores.

ALPEK ha decretado dividendos en efectivo por las siguientes cantidades:

Fecha de dividendo decretado	Cantidad por acción (pesos)	Monto Total (Millones de pesos)
Septiembre, 2011	0.152	\$ 263.6
Diciembre, 2011	0.076	\$ 131.3
Enero, 2012	0.081	\$ 139.9
Febrero, 2012	0.37	\$ 641.5
Agosto, 2012	0.43	\$ 910.8
Febrero, 2013*	0.68	\$ 1,471.9

* El 8 de marzo de 2013 se pago la primera parte del dividendo decretado de \$ 0.407 pesos por acción, resultando un monto total \$863.2 millones de pesos. El segundo pago se realizará a más tardar el 30 de septiembre de 2013.

La cantidad y el pago de dividendos futuros, en su caso, estarán sujetos a la legislación aplicable y dependen de una variedad de factores que pueden ser considerados por el Consejo de Administración o accionistas, incluidos los resultados de operación futuros, condición financiera, requisitos de capital, inversiones en posibles adquisiciones u otras oportunidades de crecimiento, restricciones legales y contractuales en los instrumentos de deuda actuales y futuros y la capacidad de obtener fondos de las subsidiarias. Dichos factores podrán limitar la capacidad de pagar dividendos futuros y podrá considerarse por el Consejo de Administración en recomendar, o por los accionistas en aprobar, el pago de dividendos futuros.

Dado que Alpek es una sociedad controladora, los ingresos, y por lo tanto la capacidad de pagar dividendos, depende de los dividendos y otras distribuciones que reciba de las subsidiarias. El pago de dividendos u otras distribuciones por las subsidiarias dependerán de sus resultados de operación, condiciones financieras, planes de gastos de capital y otros factores que sus respectivos Consejos de Administración consideren pertinentes. Los dividendos solamente podrán ser pagados con cargo a reservas distribuibles. Adicionalmente, la capacidad de declarar o pagar dividendos de las subsidiarias podría verse limitada, en caso de asumir o verse sujetas a ciertas obligaciones de hacer y de no hacer bajo ciertos contratos.

3) Información Financiera

3.1. Información Financiera Seleccionada

Los estados financieros consolidados y combinados se presentan en miles de pesos y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del año 2012, de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009. Por lo cual, la Compañía cambió sus políticas contables de Normas de Información Financiera (NIF) Mexicanas hacia las NIIF.

La transición de NIF a NIIF está de acuerdo a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, fijando el 1 de enero de 2011 como fecha de transición.

Los estados financieros consolidados y combinados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las exenciones aplicadas por la Compañía reveladas en su nota 30 de dichos estados financieros y por los instrumentos financieros de cobertura, 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.

Comparabilidad de la información financiera

Adicionalmente, la comparabilidad de la información financiera presentada en las siguientes tablas, así como la de los Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados, está afectada por algunas operaciones de adquisiciones ocurridas en el 2011, como a continuación se indica:

- Adquisición de plantas petroquímicas a Eastman Chemical.
- Adquisición de planta petroquímica de Wellman

Conformación de Alpek como grupo de negocios. El 18 de abril de 2011, se constituyó legalmente la compañía denominada Alpek, S.A. de C.V. (Alpek). Posteriormente, el 16 de junio de 2011, Alfa, S.A.B. de C.V. transfirió a Alpek, S.A. de C.V. sus acciones de las siguientes compañías subtenedoras:

- Grupo Petrotemex, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Indelpro, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Polioles, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Unimor, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Copeq Trading Co.

Estas operaciones se describen con mayor detalle en las secciones 2 “La Compañía”, y 3.5 “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera”, incluidas en este reporte.

No obstante que la conformación de Alpek como grupo de negocios se realizó en junio de 2011, los estados financieros anteriores a esa fecha se presentan combinados, dando efecto a dicha conformación.

Además de lo anterior, existen factores de naturaleza incierta que pueden hacer que el desempeño pasado de Alpek, tal y como se muestra en los estados financieros, no sea indicativo de su desempeño futuro. Dichos factores son descritos con detalle en la *Sección 1.5 “Factores de Riesgo.”*

3.2. Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación

En relación con la información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación, elaborada de conformidad con NIIF para 2011 y 2012, véase la “Nota 28 – Información financiera por Segmentos” – incluida en los Estados Financieros Consolidados y Combinados de Alpek, anexos al presente reporte.

3.3. Informe de créditos relevantes

Al 31 de diciembre de 2012, Alpek Cuenta con 3 Créditos relevantes que representan el 83% de la deuda de Alpek

Colocaciones Privadas:

Bono Senior de Alpek

En agosto de 2012, Alpek emitió un Bono Senior en los mercados internacionales de capital por un monto principal de USD 650 millones, El Bono Senior generar intereses a una tasa de 4.5% anual, en pagos semestrales, el 20 de mayo y 20 de noviembre de cada año. El Bono Senior vencerá el 20 de noviembre de 2022.

Alpek a su opción, puede amortizar los Bonos Senior al 4.5% en cualquier momento, todo o en parte, a un precio de amortización igual al 100% del monto principal de los Bonos Senior al 4.5% más los intereses devengados y el monto complementario correspondiente determinado para la fecha del pago anticipado. Además, en el caso de ciertos cambios en el tratamiento de la retención fiscal mexicana en relación a los pagos de intereses de los bonos, podemos redimir las notas en su totalidad, pero no en parte, al 100% de su valor nominal, más los intereses devengados y no pagados, en su caso, a la fecha de redención. No existe un fondo de amortización para las notas.

Bono 144A contiene entre otras, las obligaciones de hacer y no hacer siguientes:

1. Realizar las obligaciones de pago a los “Notes”.
2. Mantener un domicilio convencional para recibir notificaciones en “Borough of Manhattan” en Nueva York, en tanto los Notes estén inscritos en la Bolsa de Valores de Luxemburgo.
3. Conservar la existencia legal.
4. Cumplir con las obligaciones fiscales, y cualquier requerimiento correspondiente necesario.
5. No buscar el beneficio de ninguna ley que prohíba o condone el pago del capital o de los intereses de los “Notes”.
6. Abstenerse y hacer que las Subsidiarias de Alpek se abstengan de constituir gravámenes, salvo los permitidos.
7. Abstenerse y hacer que las Subsidiarias de Alpek se abstengan de entrar en alguna transacción del tipo “Sale and Leaseback”, salvo en las circunstancias permitidas.
8. Hacer una oferta para comprar los “Notes” en caso de un Cambio de Control y Evento Detonante.
9. Entregar a la Fiduciaria, y a los tenedores de los “Notes” en caso de requerirlo, en inglés y en formato electrónico:
 - a) los estados financieros dictaminados por despacho reconocido a los 135 días posteriores del cierre del ejercicio fiscal;

- b) los estados financieros trimestrales a más tardar a los 60 días posteriores al cierre del trimestre;
 - c) resúmenes de los reportes y notificaciones entregadas a la CNBV y a la “Euro MTF Market”;
10. Mantener una página de internet u otro sistema de distribución electrónica que contenga la información respectiva al Bono.
 11. Entregar junto con los estados financieros dictaminados y trimestrales, un certificado que establezca la existencia o no de un “Default” o “Event of Default”.
 12. Mantener la inscripción en la Bolsa de Valores de Luxemburgo.
 13. Realizar el pago de “Additional Amounts” en aras de que los pagos de los “Notes” sean realizados libres de cualquier deducción o retención, siendo el monto total correspondiente efectivamente pagado, salvo las excepciones permitidas.
 14. No consolidar, fusionar o vender todos los activos o substancialmente todos sus activos, excepto en los casos permitidos.

Además se detalla un resumen sobre las causas de vencimiento anticipado, cada una sujeta a su respectivo periodo de cura y materialidad, a las que están sujetos dichos créditos.

1. Pago inoportuno de intereses y principal.
2. Incumplimiento de las limitaciones de constitución de gravámenes, consolidación, fusión o venta de activos.
3. Incumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer.
4. Incumplimiento derivado de otros instrumentos de deuda, cuyo incumplimiento sea en el pago de intereses y principal después de vencido su periodo de gracia, o si el incumplimiento resulta en la obligación de pago antes de su fecha de maduración cuando el monto principal de dicho instrumento de deuda, junto con el monto principal de cualquier otro instrumento de deuda en el que hubiere incumplimiento de pago o se hubiere dado el caso de la obligación de su pago anticipado sea equivalente a USD\$50,000,000.00 o más.
5. Imposibilidad de ejecución de garantías por procedimiento judicial o la negativa de uno de los garantes a cumplir sus obligaciones de pago relativo a los “Notes”.
6. Bancarrota

*No habrá incumplimiento con respecto a los “Notes” hasta en tanto la fiduciaria o los tenedores de los mismos con al menos el 25% de su capital notifiquen a la compañía de dicho incumplimiento y dicho incumplimiento no se subsana en el periodo establecido en la notificación correspondiente.

Bonos Senior de PetroteMex

En agosto de 2009, PetroteMex emitió un bono en los mercados internacionales de capital por un monto principal de USD 200 millones, y en diciembre de 2009, PetroteMex emitió USD 75 millones de las notas adicionales en virtud de una reapertura bajo el contrato mismo, de manera colectiva “Bonos Senior 2014. Los Bonos Senior 2014 generan intereses a una tasa de 9.50% anual, en pagos semestrales, el 19 de febrero y 19 de agosto de cada año. El bono 2014 vencerá el 19 de agosto de 2014.

El 13 de agosto de 2012, PetroteMex compró US\$154.2 millones (“Tender Offer”) del monto principal de las Senior Notes 144A/Reg. S que emitió en 2009, quedando un saldo al 31 de diciembre de 2012 de US\$120.8 millones con vencimiento en 2014. Adicionalmente, después del Tender Offer, PetroteMex logró el consentimiento de la mayoría de los tenedores las “Senior Notes” para enmendar ciertas condiciones del contrato que las rige.

El contrato que regula los Bonos Senior 2014 contiene eventos habituales de incumplimiento. Las obligaciones que tiene el bono 2014 de Petrotex están garantizadas por las siguientes subsidiarias: Tereftalatos Mexicanos, SA de CV; DAK Americas Resinas México, SA de CV; DAK Americas LLC., Akra Polyester, SA de CV, y DAK Americas Mississippi Inc.,

Petrotex, a su opción, puede amortizar cualquiera de los Bonos Senior 2014 internacionales en cualquier momento, todos o en parte, antes de su vencimiento a un precio de rescate igual al mayor de (1) 100% del monto principal de los bonos 2014 y (2) la suma del valor actual de cada pago programado restante de principal e intereses (excluyendo los intereses devengados hasta la fecha de redención) descontados a la fecha del pago anticipado en una base semi-anual (suponiendo un año de 360 días integrado por doce meses de 30 días) a la Tasa del Tesoro más 50 puntos base, además en cada caso los intereses devengados y no pagados sobre el monto principal de los bonos 2014 hasta la fecha de redención.

Deuda Bancaria Bilateral

Contrato de Crédito Petrotex-Rabobank

El 16 de agosto de 2010, Petrotex y ciertas de sus subsidiarias celebraron un contrato de crédito con Rabobank Nederland, filial Nueva York, como acreedor (el "Contrato de Crédito Petrotex-Rabobank"), por un monto principal total de USD160 millones. Este crédito vence en agosto de 2017. Al 31 de diciembre de 2012, Petrotex tenía un saldo vigente de USD160 millones conforme a este crédito.

Las obligaciones de Petrotex conforme al Contrato de Crédito Petrotex-Rabobank están garantizadas por Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V., DAK Resinas Américas México, S.A. de C.V., DAK Americas LLC y Akra Polyester S.A. de C.V.

Existen obligaciones contractuales que requieren que Petrotex mantenga ciertas razones financieras. El incumplimiento con estas obligaciones, si no se subsanara en un cierto periodo específico, podría generar que el crédito entonces vigente se volviera exigible y pagadero de inmediato. Estas obligaciones de mantenimiento incluyen: (i) razón de apalancamiento, que requiere que la razón en cualquier fecha de (a) la deuda neta consolidada respecto a (b) el EBITDA Ajustado consolidado (como se define en ese instrumento) para los cuatro trimestres fiscales consecutivos más recientemente terminados en o a más tardar en esa fecha, no sea en ningún momento mayor que 3.5 a 1.0; y (ii) razón de cobertura de intereses, que requiere que la razón en cualquier fecha de (a) el EBITDA Ajustado consolidado para los cuatro trimestres fiscales consecutivos más recientemente terminados en o a más tardar en esa fecha, respecto a (b) los cargos por intereses netos consolidados para ese periodo, no sea menor que 3.0 a 1.0, al último día de cada trimestre fiscal. El Contrato de Crédito Petrotex-Rabobank también contiene ciertos eventos de incumplimiento comunes para este tipo de operaciones.

A la fecha de este reporte, Alpek y sus subsidiarias se encuentran al corriente en el pago del capital y los intereses de sus respectivos créditos.

Alpek, está en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de crédito de las subsidiarias; dichas obligaciones, entre otras condiciones y sujetas a ciertas excepciones, requieren o limitan la capacidad de las 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; y
- celebrar operaciones de venta con pacto de arrendamiento (sale and lease-back).
- mantener ciertas razones financieras como deuda neta con respecto a EBITDA Ajustado y cobertura de interés.

3.4. Alpek— Resumen de Información Financiera Consolidada y Combinada⁽¹⁾

Millones de Pesos

Las siguientes tablas muestran información financiera resumida de ALPEK y sus subsidiarias, por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y el Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2011.

<u>Estado de Resultados:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Ventas Netas	96,163	90,667	
% Domésticas	36%	38%	
% Exportaciones	64%	62%	
Costo de Ventas	-86,767	-80,653	
Gastos de Operación	-2,231	-2,099	
Otros Ingresos (gastos), Neto	311	-325	
Utilidad de Operación	7,476	7,589	
Resultado Integral de Financiamiento, Neto	-1,331	-1,190	
Participación en resultados de asociadas	-39	-23	
Provisión para Impuesto sobre la Renta	-1,723	-1,948	
Utilidad Neta	4,383	4,428	
Utilidad Neta de la Participación Controladora ⁽²⁾	3,663	3,899	
Utilidad Neta de la Participación No Controladora ⁽³⁾	720	528	

<u>Estado de Situación Financiera:</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Al 1 de enero de 2011</u>
Activo Circulante	31,960	29,468	19,753
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, Neto	26,695	28,879	22,125
Otros Activos	3,041	3,806	1,137
Total Activo	61,696	62,153	43,015
Deuda a Corto Plazo	501	2,142	1,429
Otros Pasivos a Corto Plazo	11,548	16,537	9,764
Deuda a Largo Plazo	13,940	17,545	7,787
Otros Pasivos a Largo Plazo	6,056	7,130	6,361
Total Pasivo	32,045	43,354	25,341

Capital Participación Controladora ⁽²⁾	26,180	15,255	14,584
Capital Participación No Controladora ⁽³⁾	3,471	3,544	3,090
Total Capital Contable	29,651	18,799	17,674
Total Pasivo y Capital	61,696	62,153	43,015

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
<u>Otra Información Relevante:</u>			
Depreciación y Amortización	2,129	1,819	N A
EBITDA Ajustado ⁽⁴⁾	9,611	9,545	N A
Inversión en Inmuebles, Maquinaria y Equipo y Activos Intangibles	1,522	588	N A
Deuda Neta de Caja ⁽⁵⁾	8,011	16,601	5,943
Personal	4,696	4,514	N A

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
<u>Razones Financieras:</u>			
Razón Circulante	2.65	1.58	1.76
Pasivo a Capital Contable	1.08	2.31	1.43
Deuda Neta de Caja a Capital Contable	0.27	0.88	0.34
Utilidad de Operación a Ventas %	7.77	8.37	N A
EBITDA Ajustado a Ventas%	9.99	10.53	N A
Cobertura de Intereses ⁽⁶⁾	6.22	8.66	N A
Deuda Neta de Caja a EBITDA Ajustado	0.83	1.74	N A
Deuda a Total Pasivo %	45.06	45.41	36.37
Deuda a Largo Plazo a Deuda Total % ⁽⁷⁾	96.55	89.26	84.60

Notas:

- 1) Cantidades en millones de pesos nominales y personal, que se presenta en número de personas.
- 2) Corresponde a la utilidad y al capital contable de la controladora ALPEK, más la participación en todas sus empresas subsidiarias y asociadas de acuerdo a su porcentaje de tenencia.
- 3) Corresponde a la participación de los socios minoritarios en los resultados de diferentes empresas subsidiarias..
- 4) Utilidad de operación más depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes.
- 5) Deuda Circulante más Deuda No Circulante excluyendo costos de emisión de deuda, más interés acumulado por pagar menos (efectivo y equivalentes de efectivo más efectivo y equivalentes de efectivo restringidos).
- 6) EBITDA Ajustado/ gastos financieros netos
- 7) Excluyendo el costo de emisión de deuda.

NA No aplicable

Página dejada intencionalmente en blanco

3.5. Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y los Resultados de Operación

El siguiente informe debe considerarse en conjunto con los Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados (Anexo B), y la Información Complementaria (Anexo C a G). A menos que se indique de otra manera, las cifras están expresadas en millones de pesos nominales. Las variaciones porcentuales se presentan en términos nominales. Adicionalmente, algunas cifras se expresan en millones de dólares (USD).

La información financiera contenida en este Análisis de la Administración se ha ampliado en algunos capítulos, para incluir tres años y adecuarla así a las Disposiciones de Carácter General, aplicables a las Emisoras y otros Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el 19 de septiembre de 2008 y sus actualizaciones.

Análisis de la Administración

2012

El siguiente análisis debe considerarse en conjunto con la Carta a los Accionistas, los Estados Financieros Dictaminados, y la Información Complementaria. A menos que se indique de otra manera, las cifras están expresadas en millones de pesos nominales para la información de 2011 y 2012; adicionalmente, algunas cifras se expresan en millones de dólares (US\$), lo anterior debido a la alta dolarización de los ingresos de Alpek. Las variaciones porcentuales se presentan en términos nominales. La información se presenta en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

ENTORNO ECONÓMICO

Después de que en la segunda mitad de 2011, el ambiente económico continuó deteriorándose por los problemas de la deuda de algunos países europeos-periféricos, durante 2012 EE.UU. y Europa siguieron enfrentando problemas por la falta de recuperación económica. Por su parte, la economía mexicana reportó un sano crecimiento, muy por encima del de dichos países.

Las siguientes cifras describen el ambiente económico que prevaleció en 2012:

A la fecha de este reporte, se estima que el Producto Interno Bruto (PIB) de México en 2012 ascendió a 3.9%, cifra igual a la de 2011. La inflación al consumidor fue de 3.6%^(b) en 2012, inferior a la cifra de 3.8%^(b) registrada en 2011. El peso mexicano tuvo en 2012 una apreciación nominal anual de 6.9%^(c), comparada con la depreciación de 13.1%^(c) experimentada en 2011. En términos reales, la sobrevaluación promedio anual del peso mexicano respecto al dólar ascendió a 14.2%^(d) en 2012 y a 16.1%^(d) en 2011.

En cuanto a las tasas de interés en México, la TIIE se ubicó en 2012 en 4.8%^(b) en términos nominales, igual a 2011. En términos reales, hubo un aumento, al pasar de un acumulado anual de 1.1% en 2011 a 1.3% en 2012.

La tasa LIBOR nominal a 3 meses en dólares, promedio anual, se ubicó en 0.4%^(e) en 2012, similar a la de 0.3%^(e) observada en 2011. Si se incorpora la apreciación nominal del peso frente al dólar, la tasa LIBOR en pesos constantes pasó de 9.3%^(e) en 2011 a un -9.7%^(e) en 2012.

Fuentes:

(a) Consultores Económicos Especializados, S. A. de C. V. (CEE).

(b) Banco de México (Banxico).

(c) Banxico. Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana.

(d) CEE. Base 1990. Bilateral con Estados Unidos, considerando los precios al consumidor.

(e) British Bankers Association.

INDUSTRIA

Los precios globales de los productos petroquímicos durante 2012 disminuyeron en comparación con 2011, debido en parte a la caída de los precios del petróleo durante el primer semestre del año. Las presiones de la industria del poliéster en Asia se hicieron presentes en el 2012 a causa del aumento reciente en la capacidad instalada en dicha región y una desaceleración en la demanda de algunos mercados como Europa. También, los volúmenes de importación de caprolactama en China permanecieron bajo presión debido a la mayor capacidad de producción en aquel país, en contraste con el año anterior. No obstante, el mercado norteamericano ha mostrado un crecimiento sostenido en la demanda y márgenes más estables.

VOLUMEN - (Miles de toneladas)	2011	2012	VAR. %
Poliéster y Productos de Poliéster	3,084	3,263	6
Plásticos y Químicos	790	823	4
VOLUMEN TOTAL	3,874	4,086	5

VENTAS - (Millones de pesos)	2011	2012	VAR. %
Poliéster y Productos de Poliéster	70,050	75,249	7
Plásticos y Químicos	20,781	21,068	1
Eliminaciones	(164)	(154)	(7)
VENTAS TOTALES	90,667	96,163	6

VENTAS - (Millones de dólares)	2011	2012	VAR. %
Poliéster y Productos de Poliéster	5,686	5,695	0
Plásticos y Químicos	1,683	1,594	(5)
Eliminaciones	(14)	(12)	(14)
VENTAS TOTALES	7,356	7,277	(1)

VENTAS

En 2012 las ventas netas de Alpek sumaron \$96,163 millones (US\$7,277 millones), 6% más en comparación con \$90,667 millones (US\$7,356 millones) del 2011. El volumen se incrementó en 5% debido principalmente a la integración de las adquisiciones realizadas durante 2011 y al incremento en el volumen de polipropileno. El aumento en volumen fue contrarrestado por una disminución generalizada de precios, debido a la baja de materias primas petroquímicas y a un ajuste en la fórmula del precio de PTA en Norteamérica. Las cifras en pesos tuvieron un impacto de tipo de cambio positivo, por lo que al comparar las cifras en dólares se presenta una disminución del 1% en ventas.

VENTAS POR SEGMENTO DE NEGOCIO

En 2012 las ventas netas de Poliéster y Productos de Poliéster sumaron \$75,249 millones (US\$5,695 millones), 7% por arriba en comparación con \$70,050 millones (US\$5,686 millones) del 2011. El volumen se incrementó en 6% debido principalmente a la integración de las adquisiciones realizadas durante 2011 y a la demanda estable de nuestros productos en la región de Norteamérica. El incremento en volumen fue contrarrestado por una disminución generalizada de precios, así como por eventos no recurrentes relacionados a condiciones climáticas e interrupciones de producción por parte de un importante cliente durante el 3T12. Las cifras en pesos tuvieron un impacto de tipo de cambio positivo, por lo que al comparar las cifras en dólares no se presenta una variación significativa en ventas.

En 2012 las ventas netas de Plásticos y Químicos sumaron \$21,068 millones (US\$1,594 millones), 1% más en comparación con \$20,781 millones (US\$1,683 millones) del 2011. El volumen se incrementó en 4% debido principalmente al incremento en el volumen de polipropileno, gracias a un mayor abastecimiento de propileno, contrarrestado por una disminución generalizada de precios. Las cifras en pesos tuvieron un impacto de tipo de cambio positivo, por lo que al comparar las cifras en dólares se presenta una disminución del 5% en ventas.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN (EBITDA)

En 2012 la utilidad de operación ascendió a \$7,476 millones (US\$566 millones), 1% menos en comparación con \$7,589 millones (US\$616 millones) del 2011. Las cifras en pesos tuvieron un impacto de tipo de cambio positivo, por lo que al comparar las cifras en dólares se presenta una disminución del 8% en la utilidad de operación. La disminución fue causada principalmente por una contracción en los márgenes de caprolactama y otros productos de exportación, un ajuste en la fórmula del PTA en Norteamérica y algunos eventos no recurrentes como el huracán Isaac. Sin embargo, es importante destacar el aumento en la utilidad de poliestireno expandible, poliuretano, químicos industriales y especialidades químicas. En 2012 el EBITDA ascendió a \$9,610 millones (US\$728 millones), 1% más en comparación con \$9,545 millones (US\$771 millones) del 2011. Las cifras en pesos tuvieron un impacto de tipo de cambio positivo, por lo que al comparar las cifras en dólares se presenta una disminución del 6% en el EBITDA.

FLUJO DE OPERACIÓN (EBITDA) (Millones de pesos)	2011	2012	VAR. %
Poliéster y Productos de Poliéster	6,732	7,008	4
Plásticos y Químicos	2,813	2,606	(7)
Otros y Eliminaciones	0	(4)	N/A
FLUJO DE OPERACIÓN TOTAL	9,545	9,610	1

FLUJO DE OPERACIÓN (EBITDA) (Millones de dólares)	2011	2012	VAR. %
Poliéster y Productos de Poliéster	544	531	(3)
Plásticos y Químicos	227	197	(13)
Otros y Eliminaciones	0	0	N/A
FLUJO DE OPERACIÓN TOTAL	771	728	(6)

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

En 2012 el resultado integral de financiamiento ascendió a \$1,331 millones, 12% arriba en comparación con \$1,190 millones del 2011. Lo anterior debido principalmente a un incremento en gastos financieros relacionado con el prepago de deuda de Grupo Petromex, contrarrestado por un incremento en productos financieros, una ganancia cambiaria y una mejora en la valuación de instrumentos financieros derivados.

RIF - (Millones de pesos)	2011	2012	VAR. %
Gastos Financieros	(1,323)	(1,897)	43
Productos Financieros	221	356	61
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(92)	141	254
Valuación Instrumentos Financieros Derivados	4	69	1,698
RIF	(1,190)	(1,331)	12

IMPUESTOS

En 2012 los impuestos a la utilidad ascendieron a \$1,723 millones, 12% menores en comparación con \$1,948 millones del 2011. Lo anterior debido principalmente a ciertas pérdidas reconocidas que disminuyeron el monto de impuestos.

UTILIDAD NETA

En 2012 la utilidad neta ascendió a \$4,383 millones (US\$332 millones), 1% menos en comparación con \$4,428 millones (US\$362 millones) del 2011. Lo anterior debido principalmente a una disminución de la utilidad de operación y a un mayor resultado integral de financiamiento, contrarrestado por una disminución en impuestos a la utilidad. Las cifras en pesos tuvieron un impacto de tipo de cambio positivo, por lo que al comparar las cifras en dólares se presenta una disminución del 8% en la utilidad neta.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO

En 2012 el monto de inversiones ascendió a \$1,522 millones (US\$115 millones), 159% más en comparación con \$588 millones (US\$46 millones) del 2011. El aumento se dio principalmente por la construcción de la planta de cogeneración en el complejo de PTA-PET en Cosoleacaque, Veracruz. Las inversiones también incluyen el descuellamiento de la planta de PET en Columbia, otros proyectos menores y el reemplazo de algunos activos.

DEUDA NETA¹

En 2012 la deuda neta ascendió a \$8,011 millones (US\$616 millones), 52% menor en comparación con \$16,601 millones (US\$1,188 millones) del 2011. Lo anterior debido principalmente a una reducción de 22% en el saldo de deuda bruta durante 2012 y el aumento de la caja derivado de los recursos que se obtuvieron de la Oferta Pública Inicial de Acciones realizada en abril del 2012. Como resultado, la razón financiera de Deuda Neta a EBITDA disminuyó de 1.5 a 0.8 veces en el transcurso del año.

INDICADORES FINANCIEROS - (Veces)	2011	2012
Deuda Neta / Flujo de Operación (US\$)	1.5	0.8
Cobertura de Intereses (US\$)	8.7	6.2
Pasivo Total / Capital	2.3	1.1

(1) Deuda Neta = Deuda Circulante más Deuda No Circulante excluyendo costos de emisión de deuda, más interés acumulado por pagar menos (efectivo y equivalentes de efectivo más efectivo y equivalentes de efectivo restringidos).

EVENTOS IMPORTANTES 2012

Oferta Pública Inicial de Acciones

El 26 de abril de 2012, la Compañía concluyó la Oferta Pública Inicial de Acciones en México y una Oferta Privada de Acciones en los mercados internacionales. Se emitió un total de 379,298,220 acciones (incluyendo las acciones de sobreasignación) a un precio de colocación de \$27.50 por acción, obteniendo recursos por \$10,431 millones. Debido a su alto nivel de capitalización y burSATILIDAD, la Bolsa Mexicana de Valores incluyó a Alpek en el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC), a partir del 3 de septiembre de 2012.

Emisión Bono US\$650 MM 144A/Reg. S

El 20 de noviembre de 2012, la Compañía concluyó la emisión de obligaciones de deuda (Senior Notes) por un monto nominal de US\$650 millones con vencimiento único en el año 2022. Los intereses de las Senior Notes serán pagaderos semestralmente al 4.5% anual a partir del 20 de mayo de 2013. Las Senior Notes fueron emitidas a través de una emisión privada al amparo de la Regla 144A, Regulación S de la Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América. Los recursos netos de la emisión de las Senior Notes fueron utilizados principalmente para realizar prepagos de deuda de ciertas subsidiarias de la Compañía.

Proyecto de Cogeneración

A partir del 2012 se inició la construcción de un proyecto de cogeneración de energía eléctrica y vapor en el que la Compañía planea invertir alrededor de US\$130 millones a través de su subsidiaria Grupo Petrotemex, S.A. de C.V.. La nueva planta generará aproximadamente 95 megawatts de electricidad, así como el vapor necesario para cubrir los requerimientos del complejo de PTA y PET ubicado en Cosoleacaque, Veracruz.

Recompra de Bonos (Tender Offer)

El 13 de agosto de 2012, Grupo Petrotemex compró aproximadamente US\$154 millones (Tender Offer) del monto principal de las Senior Notes 144A/Reg. S que emitió en 2009, quedando un saldo al 31 de diciembre de 2012 de aproximadamente US\$121 millones con vencimiento único en el año 2014. Adicionalmente, Grupo Petrotemex, S.A. de C.V. logró el consentimiento de la mayoría de los tenedores de sus Senior Notes para enmendar ciertas condiciones del contrato que las rige.

Dividendos

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada en agosto 30 de 2012, aprobó el primer dividendo pagado por Alpek como empresa pública. El monto del dividendo fue de \$911 millones de pesos, equivalente a \$0.43 pesos por acción.

3.6. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Descripción General

Históricamente, Alpek ha generado y espera seguir generando flujos de efectivo de positivo de las operaciones. El cual representa principalmente entradas provenientes de la utilidad (ajustadas por depreciación y otras partidas que no impliquen movimientos de efectivo) y las salidas de los aumentos del capital de trabajo necesarios para hacer crecer la operación. El flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión representa la inversión en inmuebles y equipo de capital necesario para el crecimiento, así como para las adquisiciones que hacen. El flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento se debe principalmente a los cambios en el endeudamiento en que se incurre para hacer crecer el negocio o el endeudamiento que se amortiza con efectivo de las operaciones o transacciones de refinanciamiento, así como los dividendos pagados.

Las principales necesidades de capital son para capital de trabajo, gastos de capital relacionadas con el mantenimiento, expansión y adquisiciones y el servicio de deuda. La capacidad para financiar las necesidades de capital depende de la capacidad actual de generación de efectivo de las operaciones, la capacidad global y los términos de los acuerdos de financiamiento y del acceso a los mercados de capitales. Alpek cree que su efectivo futuro de las operaciones, junto con el acceso a los fondos disponibles en base a acuerdos de financiamiento y los mercados de capitales proporcionará recursos adecuados para financiar las necesidades operativas previsibles, inversiones, adquisiciones y nuevas actividades de desarrollo empresarial.

Liquidez

Alpek, SAB es una sociedad controladora y, como tal, no tienen operaciones propias. La capacidad para cumplir con las obligaciones depende principalmente de las ganancias y flujos de efectivo de las subsidiarias, así como de la capacidad de las subsidiarias para pagar interés o monto principal de los préstamos inter-compañía, dividendos u otros montos.

La siguiente tabla muestra la generación y uso de caja en 2012 y 2011

<i>(en miles de pesos)</i>	Diciembre 31,	
	2012	2011
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación (utilizado en)	5,483,404	4,662,153
Flujos netos de efectivo generados por actividades de inversión (utilizados en)	(1,805,227)	(9,440,156)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de financiamiento (utilizado en)	(280,122)	4,862,178
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	3,398,055	84,175
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	(327,781)	268,177
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,584,287	3,231,935
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6,654,561	3,584,287

Actividades de Operación

En 2012, los recursos netos provenientes de actividades de operación fueron \$ 5,483 millones principalmente atribuibles a un mayor volumen relacionado a la integración de los Activos de Columbia y Wellman, ajustados por la inversión en capital de trabajo

En 2011, los recursos netos provenientes de actividades de operación fueron \$ 4,662 millones, principalmente atribuible a ventas de volumen y márgenes más altos, parcialmente compensados por inversiones mayores en el capital de trabajo, en cada caso debido a la integración de los Activos de Columbia y Wellman.

Actividades de Inversión

En 2012, los recursos netos utilizados en actividades de inversión ascendieron a \$ 1,805 millones y se integraron principalmente a mantenimiento y al arranque del proyecto de cogeneración de Cosoleacaque

En 2011, los recursos netos utilizados en actividades de inversión ascendieron a \$ 9,440 millones y se integraron principalmente por los recursos utilizados para la adquisición de los Activos de Columbia y Wellman.

Actividades de Financiamiento

En 2012, los recursos netos provenientes de actividades de financiamiento por \$ 10,155 millones recibidos de la emisión de acciones, y la colocación de bono (Senior Notes) de USD 650 millones. Los recursos se utilizaron principalmente para pago de los pasivos incurridos en relación con la reorganización corporativa, realizar prepagos de deuda de ciertas subsidiarias de la Compañía y para propósitos corporativos en general, incluyendo proyectos de reducción de costos, modernización de instalaciones y otras inversiones relacionadas con los negocios de Alpek y con las actividades operativas y financieras de sus subsidiarias.

En 2011, los recursos netos provenientes de actividades de financiamiento por \$ 4,862 millones se utilizaron principalmente para financiar la adquisición de los Activos de Columbia y Wellman.

En 2012 y 2011, Alpek y sus sociedades subsidiarias pagaron dividendos por \$ 2,297 millones y \$ 1,678 millones respectivamente.

Deuda Existente

La siguiente tabla muestra la deuda en 2012 y 2011.

<i>(en miles de pesos)</i>	Al año terminado el 31 de diciembre	
	2012	2011
<i>Deuda Circulante</i>	500,641	2,141,974
Senior Notes	9,996,489	4,682,058
Prestamos bancarios garantizados	0	495,984
Préstamos bancarios sin garantía	4,163,232	13,112,020
Costos de emisión de deuda	(79,770)	(254,025)
Total	14,079,951	18,036,037
Menos: porción circulante de deuda no circulante	(140,184)	(491,251)
Deuda no circulante	13,939,767	17,544,786
Total de deuda excluyendo costo de emisión de deuda	14,520,178	19,940,785

<i>(en miles de pesos)</i>	Al 31 de Diciembre de 2012		Al 31 de Diciembre de 2011	
	PS	USD	PS	USD
Alpek	8,432	648	0	0
Petrotemex	3,967	305	17,676	1,264
Indelpro	781	60	951	68
Poliolés	755	58	895	64
Unimor	585	45	419	30
Deuda total*	14,520	1,116	19,941	1,426

* No incluye costos de emisión

Al 31 de diciembre de 2012, Alpek tenía líneas de crédito comprometidas disponibles por hasta USD 310 millones para financiar capital de trabajo y otros requerimientos. El saldo dispuesto al amparo de estas líneas de crédito fue de USD 5 millones al 31 de diciembre de 2012.

Alpek, está en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de crédito de las subsidiarias; dichas obligaciones, entre otras condiciones y sujetas a ciertas excepciones, requieren o limitan la capacidad de las 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; y
- celebrar operaciones de venta con pacto de arrendamiento (sale and lease-back).
- mantener ciertas razones financieras como deuda neta con respecto a EBITDA Ajustado y cobertura de interés.

3.7. Control Interno

Alpek, en su capacidad de compañía tenedora de diversas subsidiarias, establece la obligación de todas sus empresas subsidiarias de cumplir con todas las disposiciones establecidas para cada una de sus diferentes áreas de operación. Estos lineamientos son emitidos y aprobados por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias del Consejo de Alpek y están contenidos en diversos manuales de políticas y procedimientos, que incluyen además criterios y NIF. Dichos lineamientos están estructurados de tal forma que proporcionen una seguridad razonable de que las operaciones se realizan y registran conforme a las directrices establecidas por la administración. El sistema de control interno de Alpek persigue principalmente los siguientes propósitos:

- Emitir información confiable, oportuna y razonable
- Delegar autoridad y asignar responsabilidades para la consecución de las metas y objetivos trazados
- Detallar las prácticas de negocio en la organización, y
- Aportar los métodos de control administrativo que ayuden a supervisar y dar seguimiento al cumplimiento de las políticas y procedimientos.

Existen manuales de políticas y procedimientos definidos relativos a: la puesta en marcha, ejecución y promoción de los negocios de Alpek; el control y seguimiento de operaciones de adquisición; la promoción, distribución y venta de los proyectos de sus sociedades subsidiarias; y el control en las áreas de recursos humanos, tesorería, contabilidad, jurídico, fiscal e informática, entre otras.

A continuación se describen brevemente algunas de las políticas y procedimientos de control interno más importantes:

Recursos Humanos:

Alpek se apoya en los conocimientos, experiencias, motivación, aptitudes, actitudes y habilidades de su capital humano para lograr sus objetivos. En este sentido, cuenta con políticas y procedimientos que regulan el reclutamiento, selección, contratación e inducción de todos sus colaboradores, así como su capacitación, promoción, compensación y asistencia. Asimismo, contempla los aspectos relativos al control de bajas,

prestaciones, pago de nóminas y listas de raya. Estos lineamientos cumplen con las disposiciones legales vigentes y buscan incrementar la eficiencia y productividad de Alpek.

Adquisiciones:

La adquisición de bienes y servicios relacionados con los procesos de operación se realiza con base a presupuestos y programas autorizados. Esto ayuda a que las compras de Alpek se realicen a precio competitivo y condiciones favorables de calidad, oportunidad de entrega y servicio. Para cada operación de compra se definen los niveles de autorización y responsabilidad a los que se tienen que sujetar los funcionarios que realizan las adquisiciones.

Sistemas:

Se cuenta con manuales para el uso y resguardo de los sistemas y programas de cómputo que se distribuyen entre los usuarios responsables. Existen procedimientos para la correcta asignación, resguardo y uso de los equipos, así como para el control de los mismos y el de sus accesorios. Alpek cuenta con un sistema interno de soporte para la atención de reportes sobre fallas o requerimientos de servicio sobre los equipos de cómputo y sus programas, de manera que el personal pueda realizar sus actividades diarias con el mínimo de contratiempos.

3.8. Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas

De conformidad con las NIIF, la preparación de estados financieros consolidados y combinados requiere que la administración de Alpek efectúe estimaciones basadas en las circunstancias que puedan afectar los montos reportados de activos y pasivos. En consecuencia, los montos reales pueden diferir de las estimaciones.

A continuación se detallan las estimaciones críticas más importantes de los estados financieros consolidados y combinados de Alpek, así como una descripción de la metodología utilizada para determinarlas, de los supuestos que las sustentan y de los eventos o incertidumbres que pueden ocurrir y que pudieran afectar de forma relevante los supuestos utilizados.

Deterioro y vida útil de los activos de larga duración

Los activos de larga duración otorgan beneficios futuros probables, que individualmente o en combinación con otros activos, contribuirán flujos de efectivo netos a Alpek en el largo plazo. Cuando la expectativa más probable para Alpek es que dichos flujos netos, descontados a su tasa del costo de capital total promedio, sean menores que su valor neto en libros, es necesario reconocer la pérdida por su deterioro, medida como la diferencia entre ambas cifras, considerando que no existe una estimación razonable y verificable de un precio neto de venta de dichos activos. El crédito mercantil y otros activos intangibles no amortizables están sujetos a una evaluación anual para determinar si aplica algún deterioro.

Esta determinación es altamente compleja y requiere hacer supuestos y juicios importantes. Primeramente, es necesario estimar las variables macroeconómicas nacionales e internacionales relevantes que influyen en los negocios de la Compañía, tales como niveles de actividad económica, tasas de interés y rendimiento en los mercados de capitales, movimientos en los tipos de cambio y niveles de inflación general. Posteriormente, es preciso determinar el ambiente que predominará en el ramo específico de los negocios de la Compañía, en cuanto a sus insumos y productos. Todo lo anterior, considerando la volatilidad en la economía global y la ciclicidad propia de los negocios en los que se participa. Finalmente, se debe juzgar si la situación que se está evaluando, ya sea de deterioro o su reversión, tiene el carácter más probable de ser temporal o permanente. Los riesgos inherentes a estos eventos radican en la incertidumbre que hay para estimar todos los factores participantes, dando lugar a la posibilidad de errores de acción y/u omisión en el reconocimiento real o potencial de dicho deterioro.

Por otra parte, con alguna periodicidad se evalúa la vida útil económica estimada que se asigna a los activos de larga duración. El objetivo es confirmar la validez de dicha vida en el entorno esperado, y determinar prospectivamente los cargos anuales a resultados por concepto de depreciación y amortización. En su

análisis, se consideran factores como la modernidad tecnológica de los activos, los ciclos de vida de los productos y su competitividad en el entorno relevante.

Impuesto sobre la renta diferido

El objetivo de la determinación de la provisión de impuesto diferido es cuantificar oportunamente el pasivo por impuestos, derivado de las diferencias temporales entre los criterios financieros y fiscales, con el que se reconocieron los montos de los activos y pasivos en el estado de situación financiera, afectados por la tasa de impuestos vigente en el momento que se espere causar el impuesto. Este método es denominado de activos y pasivos con enfoque integral. Su objetivo es cuantificar, en el estado de resultados, el impuesto total que tendría Alpek sobre su utilidad contable, en adición al causado. En ausencia de diferencias permanentes entre los criterios financieros y fiscales, la tasa efectiva de impuesto sobre la utilidad contable antes de impuestos sería igual a la tasa fiscal aplicada en la determinación del impuesto causado en el ejercicio.

Los riesgos más importantes en esta estimación están en los activos de Alpek: su valor se puede deteriorar por expectativas de pérdidas o menores utilidades; su vida útil puede cambiar; y las pérdidas fiscales por amortizar pueden no ser recuperables. Además, la legislación fiscal aplicable puede modificarse, tanto en cuanto a los criterios para cuantificar los activos y pasivos fiscales, como con respecto a la tasa de impuestos que se esperaba aplicar.

Estimación de beneficios a los empleados

El objetivo de crear una estimación para los beneficios a los empleados por las remuneraciones al retiro es reconocer oportunamente el pasivo por este tipo de remuneración, en la medida en que los derechos del personal se están devengando, en contraposición a cuando se están desembolsando. En Alpek hay planes de remuneraciones al retiro formales (65%) e informales (35%) al 31 de diciembre de 2012. Algunos de los planes formales incluyen planes de gastos médicos para el personal jubilado

La estimación de beneficios a los empleados por las remuneraciones al retiro se determina mediante cálculos actuariales realizados por un experto independiente, de acuerdo a las características de los planes que existen y aplicando el método de crédito unitario proyectado. Entre los supuestos más importantes están: la cantidad de personas, su antigüedad, su edad actual, su rotación, así como su remuneración actual y esperada a la fecha de su retiro. También se incluyen supuestos financieros, como la tasa ponderada estimada de descuento de pasivo resultante de la estimación y la tasa de rendimiento estimada de los fondos establecidos para solventar dichas obligaciones.

Los riesgos principales a los que está sujeta esta estimación son de dos tipos. Primeramente, puede haber inestabilidad macroeconómica, que puede ocasionar una volatilidad inusual en las tasas de interés y de rendimiento, y dificultar su estimación. Por otra parte, pueden darse reorganizaciones en la empresa que ocasionen reducciones importantes de personal, es decir disminuciones inesperadas en el monto de este pasivo, pero también aumentar los desembolsos anticipados correlativos.

Instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la NIIF correspondientes a Instrumentos Financieros, relativos a Instrumentos financieros Derivados y Operaciones de Cobertura, los estados de situación financiera y de resultados están sujetos a la volatilidad surgida de las variaciones en los precios de los insumos, las tasas de interés, tipos de cambio, precios de acciones y otras condiciones establecidas en los instrumentos financieros derivados. El valor razonable estimado representa un efecto de valuación a la fecha del informe, y las entradas o salidas externas finales de efectivo que se van a realizar con las contrapartes, no serán conocidas hasta que termine el plazo establecido para los instrumentos financieros derivados en cuestión.

En Alpek, se utilizan instrumentos financieros derivados para cumplir con los controles y procedimientos establecidos para la administración y reducción del riesgo operativo y financiero. Las principales transacciones realizadas han sido: (i) coberturas de operaciones pronosticadas para adquirir combustibles y energía eléctrica (ii) coberturas de tasas de interés e intercambios de divisas.

Los riesgos más importantes en estas estimaciones están, por una parte, en la volatilidad propia de las variables macroeconómicas y particulares relevantes de los mercados globales; y por la otra, en los términos específicos contenidos en cada contrato.

Todos los instrumentos han sido contratados con instituciones o corporaciones con capacidad financiera importante, por lo que se considera que el riesgo de incumplimiento con las obligaciones asumidas por dichas contrapartes es mínimo.

Alpek se apoya en el Comité de Administración de Riesgos de la controladora Alfa, formado por ejecutivos de primer nivel, tanto *staff* como operativos. Este comité tiene bajo su responsabilidad autorizar todas las operaciones de derivados en base a lineamientos establecidos por el Consejo de Administración. El Comité de Administración de Riesgos rendirá informes al Comité de Auditoría y Practicas Societarias y al Consejo de Administración de Alpek.

Deterioro de instrumentos financieros

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 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 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 préstamos y 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 un

préstamo o 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.

Las estimaciones antes mencionadas están sujetas a evaluaciones periódicas por parte de la administración y están sujetas al riesgo de deterioros significativos en el nivel de actividad económica o a escasez de créditos en los mercados financieros.

Inventarios obsoletos o de lento movimiento

Alpek identifica y clasifica regularmente en forma física aquellos materiales obsoletos o de lento movimiento, por lo que es necesario registrar estimaciones para obsolescencia.

Adicionalmente, Alpek reconoce un deterioro para los inventarios cuando su costo exceda a su valor neto de realización. Dicho análisis se lleva a cabo en forma individual por cada subsidiaria, considerando los precios y costos específicos aplicables a cada una de ellas.

4) Administración

4.1. Auditores Externos

La firma PwC, cuyas oficinas están ubicadas en la Avenida Rufino Tamayo 100, Colonia Valle Oriente, C.P. 66269, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, proporciona los servicios de auditoría externa a Alpek. Esta firma fue designada por el Consejo de Administración de Alpek, en uso de sus facultades de representación legal.

Los Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados que se incluyen en este reporte fueron dictaminados por PwC, quien ha realizado dicho dictamen desde 2009. PricewaterhouseCoopers no ha emitido una opinión con salvedades o una opinión negativa acerca de los Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados de Alpek y sus subsidiarias. Adicionalmente a los servicios de auditoría externa, los auditores han proporcionado a la Compañía, de tiempo en tiempo, diversos servicios profesionales tales como asesoría en materia contable y financiera en relación con la adopción de IFRS. Los honorarios pagados a los auditores en relación con los servicios antes mencionados han sido en términos de mercado y no exceden del 10% del total de sus ingresos.

4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Intereses

Alpek declara que durante los años 2011 a 2012 no tuvo operaciones significativas con personas relacionadas, ni conflictos de interés que revelar. Para más información véase la Nota 10 de los Estados Financieros Consolidados y Combinados Dictaminados, "Transacciones con Partes Relacionadas", en el anexo G de este Reporte.

4.3. Administradores y Accionistas

El Consejo de Administración de Alpek se integra actualmente por 9 miembros, todos ellos nombrados con el carácter de consejeros propietarios, no existiendo consejeros suplentes. Los consejeros actuales fueron elegidos para el año 2013 en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que tuvo lugar el 28 de febrero de dicho año. Los nombres de las personas integrantes del referido consejo, la fecha en la que fueron elegidos como consejeros de Alpek por primera vez y su principal actividad profesional, se presentan a continuación:

Nombre:	Clave	Fecha de Designación	Actividad Principal:
Armando Garza Sada	3	Abril de 2012	Presidente del Consejo de Administración de Alfa
Álvaro Fernández Garza	3	Abril de 2012	Director General de Alfa
Francisco José Calderón Rojas	2	Abril de 2012	Director de Planeación y Finanzas de Grupo Franca Industrias, S.A. de C.V.
Rodrigo Fernández Martínez	3	Abril de 2012	Director de Mercadotecnia de Sigma Alimentos, S.A. de C.V.
Merici Garza Sada	3	Abril de 2012	Inversionista
Andrés E. Garza Herrera	1A	Abril de 2012	Director General de Qualtia Alimentos, S.A. de C.V.
Pierre Francisco Haas García	1	Abril de 2012	Senior Advisor de la Práctica Global de Petróleo de McKinsey & Co.
Jaime José Serra Puche	1A	Abril de 2012	Presidente de SAI Derecho & Economía
Enrique Zambrano Benítez	1A	Abril de 2012	Director General de Grupo Proeza, S.A. de C.V.

Claves:

- | | | | |
|---|-------------------------------------|---|---|
| 1 | Consejero Independiente | A | Comité de Auditoría y Prácticas Societarias |
| 2 | Consejero Patrimonial Independiente | | |
| 3 | Consejero Patrimonial Relacionado | | |

Comités del Consejo de Administración

Para la correcta ejecución de sus funciones, el Consejo de Administración de Alpek se apoya en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Este se encuentra integrado en su totalidad por consejeros independientes, siendo el Ing. Enrique Zambrano Benítez, Presidente del Comité cargo para el que fue designado por la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el día 28 de febrero de 2013.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.- Este comité está constituido actualmente por las siguientes personas:

Enrique Zambrano Benítez – Presidente
Jaime José Serra Puche
Andrés E. Garza Herrera

El secretario de la Compañía es el Lic. Carlos Jiménez Barrera.

Durante el ejercicio social 2012, los consejeros recibieron los siguientes honorarios netos después de la retención del impuesto correspondiente: \$ 50,000.00 cada Junta de Consejo y \$ 30,000.00 por cada Junta del Comité a la que asistieron.

Se informa que los consejeros Armando Garza Sada y Merici Garza Sada tienen un parentesco por consanguinidad de segundo grado, quienes a su vez se encuentran vinculados con el consejero Álvaro Fernández Garza por razón de parentesco por consanguinidad de cuarto grado, y éste último con el consejero Rodrigo Fernández Martínez tiene un parentesco por consanguinidad de tercer grado.

4.4. Principales Funcionarios

El equipo directivo de primer nivel de Alpek está compuesto por los funcionarios que a continuación se indica, de quienes se incluye un resumen curricular:

José de Jesús Valdez Simancas**Director General**

Comenzó sus funciones en Alfa en 1976. Ha sido Presidente de Consejo de la Asociación Nacional de la Industria Química, Presidente de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos y Presidente de la Cámara de la Industria y Transformación de Nuevo León. En Alpek, ha desempeñado los cargos de Director de Operaciones de los negocios de polipropileno, EPS y químico, así como Director de Operaciones de Petrocel. Obtuvo el título de Ingeniero Mecánico Administrador y una Maestría en Administración de Empresas en el Instituto Tecnológico y Estudios Superiores de Monterrey ("ITESM"), así como una Maestría en Ingeniería Industrial en la Universidad de Stanford.

Raúl Millares Neyra

Director de Administración y Finanzas

Comenzó sus funciones en Alfa en 1981. Desde 2006 a mayo de 2009, desempeñó el cargo de Vicepresidente de Planeación de Nemark y Director General Adjunto de Nemark Europa, la división automotriz de Alfa. Ha desempeñado el cargo de Presidente y Director General en otras subsidiarias de la división petroquímicas de Alfa, incluyendo Indelpro, Akra Nylon y Polioles. Cuenta con un grado en Ingeniería Química por la Universidad Iberoamericana y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas de Wharton. Ha sido Presidente de Consejo de la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ).

Felipe Garza Medina

Director de la División de Negocio PTA

Comenzó sus funciones en Alfa en 1977. Fue previamente el Presidente y Director General de Indelpro y de Galvacero, una subsidiaria de Hylsamex (anteriormente propiedad de Alfa). Asimismo, ha ocupado diversos cargos en su carrera profesional de 30 años con Alfa. Estudió Ingeniería Química en la Universidad de Stanford y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Cornell.

Jorge P. Young Cerecedo,

Director de la División de Negocio PET y Fibra Corta

Ingreso a Alfa en 1991. Desde el inicio de la compañía en el 2001, como parte de las fusiones y adquisiciones del grupo Alfa en Monterrey, México ha ocupado varias posiciones en DAK Americas LLC. Antes de ocupar el puesto de presidente, se desempeñó en los cargos de Vicepresidente ejecutivo en el negocio de resinas de PET y Vicepresidente de Planeación y Administración para DAK Americas LLC, cubriendo ambos negocios de resinas de PET y fibra de poliéster. La mayoría de su carrera profesional la ha desarrollado en Alfa y Alpek. Cuenta con un grado de Ingeniería Química en el ITESM y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas en Wharton.

Jorge González Escobedo

Director de la División de Negocios Filamentos Poliéster

Comenzó sus funciones en Alfa en 1974 en el negocio de poliéster y ha desempeñado el cargo de presidente de la división de filamentos de poliéster desde 2005. De 1994 a 2005, desempeñó el cargo de Vicepresidente de la división de negocios industriales. Previamente desempeñó cargos en la división de ventas de exportación, procesos y producción. Estudió Ingeniería Mecánica y una Maestría en Administración de Empresas en el ITESM.

Alejandro Llovera Zambrano

Director de la División de Polipropileno

Ingreso a Alfa en 1985, en donde ha desempeñado diversos cargos directivos, los cuales incluyen entre otros: i) Director General de Recursos Humanos de Nemark, división automotriz de Alfa; ii) Director de la división de negocio de filamentos de poliéster, iii) Director de Finanzas y Administración de la división de fibras; y iv) Director de Recursos Humanos de Alfa. Estudió Ingeniería Mecánica y Eléctrica y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas en el ITESM. Además ha cursado el Programa D1 del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

José Luís Zepeda Peña

Director de la División de EPS, Poliuretanos y Químicos

Ingresó a Alfa en 1986, en donde ha ocupado diversos cargos directivos, los cuales incluyen entre otros: i) Vicepresidente de Planeación; ii) Vicepresidente de Administración y Finanzas; y iii) Vicepresidente Comercial de Petrotemex. Estudió Ingeniería Química en la Universidad Nacional Autónoma de México y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas en el ITESM. Ha sido Presidente de Consejo de la Asociación Nacional de la Industria Química.

Eduardo Escalante Castillo

Director de la División de Caprolactama y Sulfato de Amonio

Comenzó sus funciones en Alfa en 1981. Ha desempeñado cargos claves en administración, comercialización y planeación estratégica en Hylsamex, Sigma Alimentos, Alestra y Colombin Bel. Asimismo fue Presidente de AOL México de 1999 a 2006. Estudió Ingeniería Electrónica y Comunicaciones en el ITESM y cuenta con una Maestría en Ingeniería en la Universidad de Stanford. Asistió al Programa Efectivo de Contabilidad y Administración Financiera en la Escuela de Negocios de la Universidad de Columbia.

En lo relativo a las compensaciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía, se informa que durante el ejercicio social de 2012 el monto total que representaron en conjunto las remuneraciones y prestaciones de los principales funcionarios de la Compañía, fue de \$ 179,858 miles de pesos moneda nacional, en la inteligencia de que el monto anterior se integra por sueldo base y prestaciones de ley y está complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de Alpek. La Compañía también tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de la tenedora a favor de ciertos directivos. El Consejo de Administración ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación de esta compensación al final del ejercicio.

4.5. Tenencia Accionaria

Alpek declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital. Asimismo, Alpek declara que, Alfa, es el principal accionista del Emisor, el cual ejerce control, poder de mando o influencia significativa.

El capital social es variable, siendo el mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado, la cantidad de \$ 6,051,879,826 representado por 2,118,163,635 acciones Clase "I", Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

La Compañía es actualmente una subsidiaria directa de Alfa, S.A.B. de C.V. ("Alfa"), quien al 31 de diciembre de 2012, Alfa es propietaria del 85% de las acciones representativas del capital social de la Compañía.

Alfa, una compañía pública que cotiza en la BMV desde 1978, es una de las compañías más grandes y diversificadas de México y una de las más grandes compañías exportadoras de productos fabricados en México, con base en ventas. En 2012, obtuvo ingresos por \$ 200,167 millones de pesos (USD 15,152 millones) y EBITDA Ajustado de \$ 24,476 millones de pesos (USD 1,854 millones). Al cierre del año, tenía activos por \$ 153,858 millones de pesos (USD 11,827 millones), y emplea a más de 59,847 personas.

De conformidad con el libro de registro de accionistas de la Compañía, la siguiente tabla muestra al 31 de diciembre de 2012 los accionistas de la misma y el porcentaje de acciones que cada uno detenta:

<u>Accionista</u>	<u>Acciones Clase "I" Serie "A"</u>	<u>% del Capital Social</u>
Alfa	1,798'323,806	85%
Mercado	319'839,829	15%
Total	2,118'163,635	100.00%

La información respecto a la tenencia accionaria de Alfa, véase la sección 4.5 Tenencia Accionaria del Reporte Anual 2012 de Alfa, S.A.B. de C.V.

Se informa que, anualmente de conformidad con el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (el "Reglamento"), el Secretario del Emisor, da a conocer a los integrantes del Consejo de Administración, las obligaciones, responsabilidades y recomendaciones del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana, del Código de Mejores Prácticas Corporativas y de las demás disposiciones legales aplicables de la Ley del Mercado de Valores, de las Disposiciones, del Reglamento y las demás aplicables.

4.6. Estatutos Sociales y Otros Convenios

4.6.1. Estatutos Sociales

La Compañía se constituyó el día 18 de abril de 2011, originalmente bajo la denominación de Alpek, S.A. de C.V. Posteriormente tras una Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2012 se resolvió llevar a cabo una oferta pública primaria nacional de colocación de acciones Clase "I", Serie "A", ordinarias, nominativas, representativas de la parte fija del capital de la Compañía en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., y que como consecuencia se reformó en forma íntegra los estatutos sociales de la Compañía, incluyendo la adopción de la modalidad de la Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable.

Posteriormente, con fecha 19 de abril de 2012, mediante Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se aprobó una reforma parcial del artículo treinta y nueve de los estatutos de la Compañía, a efecto de reflejar ciertas adecuaciones necesarias para hacerlas consistentes con las disposiciones de la Ley de Mercado de Valores.

Por último, el 30 de agosto de 2012, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó la cancelación de 500,000 acciones, que se encontraban en la Tesorería de la Compañía, las cuales no habían sido objeto de suscripción y pago en la oferta pública primaria efectuada en el pasado mes de abril del 2012, y como consecuencia, se reformó el artículo siete de los estatutos sociales de la Compañía.

La Compañía es de nacionalidad mexicana. Los socios extranjeros actuales o futuros de la Compañía se obligan formalmente con la Secretaría de Relaciones Exteriores de México a considerarse como nacionales con respecto a las acciones de la Compañía que adquieran o de que sean titulares, así como de los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de los que sea titular la Compañía; o bien de los derechos y obligaciones que deriven de los contratos en que sea parte la propia Compañía con autoridades mexicanas,

y a no invocar, por lo mismo, la protección de sus Gobiernos, bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la nación mexicana las participaciones sociales que hubieren adquirido.

Los estatutos de la Compañía indican que el capital social está integrado por las siguientes categorías: (i) Clase "I" integrada por la totalidad de las acciones que forman la parte mínima fija del capital social, (ii) Clase "II" que se integrará por la totalidad de las acciones, que, en su momento llegaren a formar la parte variable del capital social; y (iii) Serie "A", integrada por acciones ordinarias con plenos derechos de voto. Cada acción ordinaria de la Serie "A" conferirá derecho a un voto en todas las asambleas de accionistas.

La Compañía podrá emitir acciones no suscritas que integren las partes mínima fija y/o variable del capital social, las que se conservarán en la Tesorería de la Sociedad para entregarse a medida que se realice la suscripción, dando en todo caso a los accionistas de la Compañía el derecho a suscribir las nuevas acciones en proporción al número de acciones de que sean titulares. También podrá la Compañía emitir acciones no suscritas, para su colocación mediante oferta pública, conforme a las normas legales aplicables, en cuyo caso, el derecho de suscripción preferente dispuesto en el Artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles no será aplicable.

Sólo las acciones completamente liberadas (y las pagadas cuyos titulares se encuentren al corriente en el pago de desembolsos de capital) dan derecho a sus tenedores a ejercer los derechos corporativos y patrimoniales que confieren los estatutos sociales de la Compañía. Las acciones no suscritas, las recompradas, en tanto éstas pertenezcan a la Compañía, y las pagadas cuyos titulares se hallaren en mora frente a la Compañía, no podrán ser representadas ni se considerarán en circulación para efectos de la determinación del quórum y las votaciones en las asambleas de accionistas.

El capital social es variable, siendo el mínimo fijo la cantidad de \$ 6,051'879,826.00 representado por 2,118'163,635 acciones ordinarias, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

A la fecha de este reporte, Alpek no tiene en circulación acciones representativas de la parte variable del capital social.

Las asambleas ordinarias de accionistas serán consideradas legalmente instaladas en virtud de primera convocatoria, si en las mismas se encuentran presentes accionistas o apoderados de accionistas que representen más del 50% de la totalidad de las acciones con derecho a votar en las mismas. En caso de segunda o ulterior convocatorias, dichas asambleas ordinarias serán consideradas legalmente instaladas, cualesquiera que fuere el número de acciones con derecho a voto que estén representadas. Las resoluciones de las asambleas ordinarias de accionistas serán válidas si son aprobadas por la mayoría de las acciones con derecho a voto representadas en la asamblea.

Las asambleas extraordinarias de accionistas serán consideradas legalmente instaladas en virtud de primera convocatoria, cuando estén presentes accionistas o apoderados de accionistas que representen cuando menos el 75% de la totalidad de las acciones con derecho a voto. En el caso de segunda o ulterior convocatorias, las asambleas extraordinarias serán consideradas legalmente instaladas si se encuentran presentes accionistas o apoderados de accionistas representando cuando menos el 50% de la totalidad de las acciones con derecho a voto. Las resoluciones de las asambleas extraordinarias serán válidas si las mismas son aprobadas cuando menos por el 50% de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad..

Si todas las acciones con derecho a asistir a una asamblea estuvieren representadas, la asamblea puede llevarse a cabo sin necesidad de publicar convocatoria.

Las resoluciones de las asambleas de accionistas adoptadas válidamente serán obligatorias para esta Compañía y para los accionistas ausentes y disidentes.

De conformidad con los estatutos sociales de Alpek, los tenedores de acciones con derecho a voto, incluso de forma limitada o restringida, que (i) en lo individual o en conjunto tengan el 10% (diez por ciento) del capital social de Alpek, podrán solicitar en las asambleas de accionistas que se aplase por una sola vez, por tres días

naturales y sin necesidad de nueva convocatoria, la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados; y (ii) los que tengan en lo individual o conjunto el 20% (veinte por ciento) o más del capital social de Alpek podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de las asambleas respecto de las cuales tengan derecho a voto, siempre que se ajusten a los términos y se satisfagan los requisitos que señalen las normas legales aplicables para ambos supuestos.

Los tenedores de acciones con derecho a voto, incluso de forma limitada o restringida, o sin derecho a voto, que en lo individual o en conjunto tengan el 5% (cinco por ciento) del capital social de Alpek, podrán ejercer las acciones de responsabilidad, en contra de los miembros del Consejo de Administración y/o directivos relevantes, conforme a lo dispuesto en los estatutos sociales y en el Artículo 38 de la Ley del Mercado de Valores.

La facultad de convocar asambleas de accionistas compete: (i) al Consejo de Administración, en cuyo caso bastará que la convocatoria sea firmada por el Secretario del Consejo o su Suplente; y (ii) a cualesquiera de los Presidentes de los Comités que ejerzan las funciones en materia de Prácticas Societarias y de Auditoría. Los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que en lo individual o en conjunto tengan el 10% (diez por ciento) del capital social de la Compañía podrán requerir al Presidente del Consejo de Administración o de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias, en cualquier momento, se convoque a una asamblea general de accionistas en los casos previstos en la ley.

La administración de la Compañía está a cargo de un Director General y de un Consejo de Administración constituido por un máximo de veintiún miembros, que determine la asamblea ordinaria de accionistas. Se considera que el consejo se encuentra legalmente reunido cuando la mayoría de sus miembros se encuentren presentes. Las decisiones del consejo deben ser aprobadas por mayoría de votos del total de sus miembros.

El Consejo de Administración es el representante legal de la Compañía, con facultades para llevar a cabo, a nombre y por cuenta de la Compañía, todos los actos no reservados por la ley o por estos Estatutos a las asambleas de accionistas y tendrá las funciones, deberes y facultades establecidas en la Ley del Mercado de Valores y/o en cualesquier otra disposición aplicable. Por consiguiente, de modo enunciativo más no limitativo, el Consejo de Administración está investido de las siguientes facultades:

1. Poder general para actos de dominio;
2. Poder general para actos de administración;
3. Poder general cambiario;
4. Poder general para pleitos y cobranzas;
5. Facultades para llevar a cabo todos los actos no reservados expresamente por la Ley o por estos Estatutos a las asambleas de accionistas;
6. Facultades para convocar a asambleas de accionistas, y para ejecutar sus resoluciones;
7. Facultad para designar o remover a los auditores externos de esta Compañía;
8. Poder para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las Acciones propiedad de esta Compañía, en las Asambleas Generales Extraordinarias y Ordinarias de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones;
9. Poder para autorizar la adquisición de acciones emitidas por la propia Compañía;
10. Poder para suscribir a cargo de la Sociedad, obligaciones o títulos de crédito;
11. Facultad para crear Comités Consultivos y para designar los miembros del consejo que integrarán dichos Comités. Es obligación del Consejo crear uno o más Comités que desarrollen las actividades en materia de Auditoría y de Prácticas Societarias (integrado por mínimo tres Consejeros independientes), que tendrán las facultades que la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, le atribuyan a los órganos de su clase, así como las que expresamente se le confieran. El reporte anual de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias

deberá presentarse al Consejo de Administración a efecto de que éste a su vez lo presente a la asamblea de accionistas. Se advierte que la designación y, en su caso, remoción del Consejero Presidente de los referidos Comités es competencia exclusiva de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas;

12. Poder para otorgar los poderes antes señalados, excepto cuando el poder recaiga en aquellos actos jurídicos cuya aprobación quede reservada por la Ley del Mercado de Valores o por las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, al Consejo de Administración como facultad indelegable; y
13. Poder para revocar los poderes otorgados conforme al inciso once anterior pudiendo revocar los poderes otorgados por apoderados de la Sociedad en ejercicio de facultades de delegación y sustitución.

4.6.2. Comités del Consejo de Administración

Para la correcta ejecución de sus funciones, el Consejo de Administración de Alpek se apoya en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Que está presidido por un consejero independiente, según dicho término se define en la legislación aplicable. Se reúnen cuatro veces por año para resolver sobre los asuntos de su competencia.

Las funciones del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias se describen a continuación:

A. En materia de Auditoría:

1. Evaluar el desempeño de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como analizar los dictámenes, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba el auditor externo;
2. Revisar los estados financieros de la sociedad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendar o no al consejo su aprobación;
3. Supervisar el sistema de control interno y auditoría interna;
4. Elaborar la opinión sobre el contenido del informe del Director General y someterla a consideración del consejo de administración para su posterior presentación a la asamblea de accionistas;
5. Apoyar al consejo en la elaboración de los informes a que se refiere la Ley del Mercado de Valores.
6. Vigilar las operaciones con partes relacionadas, así como fijar las políticas relativas a dichas operaciones.
7. Vigilar el cumplimiento de las operaciones, lineamientos y políticas de operación;
8. Vigilar el cumplimiento de las resoluciones de las asambleas de accionistas y del consejo de administración;
9. Convocar a asambleas de accionistas y solicitar la inserción de asuntos; y
10. Vigilar la legalidad de las operaciones de la Sociedad.

B. En materia de Prácticas Societarias:

1. Convocar a asambleas de accionistas y solicitar la inserción de asuntos;
2. Apoyar al Consejo en la elaboración de los informes anuales;
3. Determinar la compensación del Presidente del Consejo, en lo que concierne a su labor diaria al frente de la Compañía, así como la del Director General;

4. Recomendar los nombramientos, cambios de puestos y compensaciones de los funcionarios que reportan directamente al Presidente del Consejo y/o al Director General;
5. Opinar con respecto a los paquetes de remuneraciones integrales del Director General, así como de los funcionarios de alto nivel;
6. Definir los lineamientos de las políticas generales sobre compensaciones (sueldos, salarios y prestaciones) de los colaboradores;
7. Recomendar criterios para determinar los pagos por separación de la Sociedad, del Presidente del Consejo, del Director General y de los funcionarios de alto nivel;
8. Recomendar los criterios para la compensación de los consejeros;
9. Analizar y proponer el sistema formal de sucesión del Director General y los funcionarios de alto nivel, así como verificar su cumplimiento;
10. Determinar las observaciones respecto del desempeño del Director General así como de los ejecutivos del nivel inmediato inferior;
11. Observar y comentar las operaciones con personas relacionadas, detallando las características de las operaciones significativas que deban incluirse en el informe anual;
12. Emitir recomendaciones respecto a dispensas que pudiesen otorgarse a fin de que, en su caso, un consejero directivo relevante o persona con poder de mando aproveche oportunidades de negocios relacionados con la Sociedad;
13. Coordinar el que se proporcione a los consejeros nombrados por primera vez, la información necesaria para que estén al tanto de los asuntos de la Sociedad y puedan cumplir con su nueva responsabilidad; y
14. Apoyar al Consejo de Administración con recomendaciones de índole laboral y sindical.

Otros Convenios

Alpek aclara que, salvo lo previsto por los estatutos sociales, no existen contratos de fideicomiso, cláusulas estatutarias, convenios entre accionistas u otros mecanismos, en virtud de los cuales se limiten los derechos corporativos que confieren sus acciones o que limiten o restrinjan a la administración de la Compañía o a sus accionistas.

4.7. Gobierno Corporativo

Alpek está adherida al Código de Mejores Prácticas Corporativas (CMPC) vigente en México. El propósito del Código es establecer un marco de referencia en materia de gobierno corporativo para incrementar la confianza del inversionista en las compañías mexicanas.

Las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) deben revelar una vez al año su grado de adhesión al CMPC, mediante la respuesta a un cuestionario que está a disposición del público inversionista en la página de Internet de la BMV.

Resumen de los principios de gobierno corporativo de Alpek, tal y como se desprende del cuestionario que fue contestado en junio de 2012 y actualizado en lo pertinente:

- A. El Consejo de Administración está compuesto por 9 miembros propietarios, sin suplentes, de los cuales cuatro son consejeros independientes, cuatro consejeros patrimoniales relacionados y uno patrimonial independiente. Este informe anual provee información sobre todos los miembros del Consejo, identificando a los que son independientes y su participación en el Comité.

- B. Para el correcto desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración se apoya en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. La presidencia del Comité es ocupada por un Consejero independiente. El Comité está integrado por consejeros independientes.
- C. El Consejo de Administración se reúne cada tres meses. Las reuniones de Consejo pueden ser convocadas por acuerdo del Presidente del Consejo, del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, del Secretario o de al menos el 25% de sus miembros. Al menos una de estas reuniones al año se dedica a definir la estrategia de mediano y largo plazo de la Compañía.
- D. Los Consejeros comunican al Presidente cualquier conflicto de interés que se presente y se abstienen de participar en las deliberaciones correspondientes. La asistencia promedio a las sesiones del Consejo en 2012 fue de 92.44%.
- E. El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias estudia y emite recomendaciones al Consejo en asuntos como la selección y la determinación de los honorarios del auditor externo, la coordinación con el área de auditoría interna de la empresa y el estudio de políticas contables, entre otras.
- F. La Compañía cuenta con sistemas de control interno, cuyos lineamientos generales son sometidos al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para su opinión. Además, el despacho de auditoría externa valida la efectividad del sistema de control interno y emite reportes sobre el mismo.
- G. El Consejo de Administración se apoya en la Dirección de Administración y Finanzas para los temas de: viabilidad de inversiones, posicionamiento estratégico de la empresa, congruencia de las políticas de inversión y financiamiento, y revisión de los proyectos de inversión. Esto en coordinación con el área de Finanzas y Planeación de la sociedad controladora Alfa.
- H. El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias emite recomendaciones para el Consejo en asuntos como: condiciones de contratación de ejecutivos de alto nivel, pagos por separación de los mismos y política de compensaciones, entre otras.
- I. El consejo de administración se apoya en la Dirección de Administración y Finanzas para la definición de políticas financieras, de inversión en activos fijos, de tesorería, de administración de riesgos, seguros y para la revisión de proyectos de inversión. Adicionalmente el consejo y el órgano intermedio auxiliar a cargo de las funciones de finanzas y planeación de la sociedad controladora, Alfa, supervisan el cumplimiento de las disposiciones legales.
- J. Alpek cuenta con un área específicamente encargada de mantener la comunicación de la empresa con sus accionistas e inversionistas. El objetivo es asegurar que éstos cuenten con la información financiera y de otro tipo que necesiten para la evaluación del progreso que la empresa tiene en el desarrollo de sus actividades.

4.8. Personas Responsables

De conformidad con el Anexo N y el Artículo 33 fracción I, inciso b) sub-inciso 1.1 de la Circular Única de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, las personas responsables de firmar el presente reporte son:

José de Jesús Valdez Simancas

Director General

Raúl Millares Neyra

Director de Administración y Finanzas

Carlos Jiménez Barrera

Director Jurídico

5) Anexos

Los Anexos forman parte integral del presente reporte.

Relación

- A. Dictamen de los Auditores Independientes
- B. Estado de Situación Financiera Consolidados y Combinados
- C. Estado de Resultados Consolidado y Combinados
- D. Estados de Resultados Integrales Consolidados y Combinados
- E. Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidados y Combinados
- F. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Combinados
- G. Notas sobre los Estados Financieros Consolidados y Combinados
- H. Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
- I. Carta Funcionarios Responsables
- J. Carta PwC

Dictamen de los Auditores Independientes

Monterrey, N. L., 1 de febrero de 2013

A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALPEK, S. A. B. DE C. V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados y combinados adjuntos de Alpek, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados y combinados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y los estados consolidados y combinados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados y combinados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés, véase Nota 3), y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados y combinados que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados y combinados con base en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como, planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados y combinados no contienen errores significativos.

La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados y combinados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de error significativo en los estados financieros consolidados y combinados, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados y combinados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados y combinados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados y combinados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada y combinada de Alpek, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con las IFRS.

PricewaterhouseCoopers, S.C.



C.P.C. HÉCTOR RÁBAGO SALDÍVAR

Socio de auditoría

Estados de Situación Financiera Consolidados y Combinados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Activos				
Activos circulantes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 6,654,561	\$ 3,584,287	\$ 3,231,935
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	7	2,992	1,925	283,647
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	13,368,995	13,281,161	9,262,717
Inventarios	11	11,582,045	12,320,163	6,580,709
Instrumentos financieros derivados	20	107,297	49,450	207,100
Otros activos circulantes	9	243,991	231,295	186,594
Total activos circulantes		31,959,881	29,468,281	19,752,702
Activos no circulantes:				
Instrumentos financieros derivados	20	-	26,630	104,720
Propiedades, planta y equipo, neto	12	26,695,410	28,879,082	22,125,158
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	13	2,243,495	2,549,420	188,355
Impuestos a la utilidad diferidos	19	504,613	939,983	706,139
Otros activos no circulantes	14	292,774	289,561	137,626
Total activos no circulantes		29,736,292	32,684,676	23,261,998
Total de activos		\$ 61,696,173	\$ 62,152,957	\$ 43,014,700

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados y combinados.



JOSÉ DE JESÚS VALDEZ SIMANCAS
Director General



RAÚL MILLARES NEYRA
Director de Administración y Finanzas

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Pasivo y capital contable				
Pasivos				
Pasivos circulantes:				
Deuda circulante	17	\$ 500,641	\$ 2,141,974	\$ 1,428,999
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	9,696,234	13,218,369	7,699,308
Instrumentos financieros derivados	20	287,510	438,741	88,418
Impuestos a la utilidad por pagar		101,807	301,293	279,849
Otros pasivos circulantes	21	1,462,261	2,578,872	1,696,129
Total pasivos circulantes		12,048,453	18,679,249	11,192,703
Pasivos no circulantes:				
Deuda no circulante	17	13,939,767	17,544,786	7,786,884
Instrumentos financieros derivados	20	208,218	743,063	1,150,668
Impuestos a la utilidad diferidos	19	4,718,445	5,125,673	4,638,388
Beneficios a empleados	18	1,130,128	1,261,062	572,432
Total pasivo no circulante		19,996,558	24,674,584	14,148,372
Total de pasivo		32,045,011	43,353,833	25,341,075
Capital contable				
Participación controladora:				
Capital social	22	6,051,880	4,968,187	2,917,204
Prima en acciones	22	9,071,074	-	-
Utilidades retenidas	22	11,006,758	9,139,157	11,617,447
Otras reservas	22	50,264	1,147,204	49,584
Total participación controladora		26,179,976	15,254,548	14,584,235
Participación no controladora	22	3,471,186	3,544,576	3,089,390
Total capital contable		29,651,162	18,799,124	17,673,625
Total de pasivo y capital contable		\$ 61,696,173	\$ 62,152,957	\$ 43,014,700

Estados de Resultados Consolidados y Combinados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	2012	2011
Ventas netas		\$ 96,163,456	\$ 90,666,561
Costo de ventas	23	(86,766,710)	(80,653,169)
Utilidad bruta		9,396,746	10,013,392
Gastos de venta	23	(1,072,461)	(972,751)
Gastos de administración	23	(1,158,708)	(1,126,593)
Otros ingresos (gastos), neto	24	310,836	(325,482)
Utilidad de operación		7,476,413	7,588,566
Ingresos financieros (Incluye ganancia cambiaria)	25	565,716	224,508
Gastos financieros (Incluye pérdida cambiaria)	25	(1,896,979)	(1,414,731)
Resultado financiero, neto		(1,331,263)	(1,190,223)
Participación en pérdidas de asociadas		(39,055)	(22,965)
Utilidad antes de impuestos		6,106,095	6,375,378
Gasto por impuesto a la utilidad	27	(1,723,293)	(1,947,625)
Utilidad del año		\$ 4,382,802	\$ 4,427,753
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora		\$ 3,662,549	\$ 3,899,342
Participación no controladora		720,253	528,411
		\$ 4,382,802	\$ 4,427,753
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)		\$ 1.83	\$ 2.24
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles)		1,996,475	1,738,865

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados y combinados.



JOSÉ DE JESÚS VALDEZ SIMANCAS
Director General



RAÚL MILLARES NEYRA
Director de Administración y Finanzas

Estados de Resultados Integrales Consolidados y Combinados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	2012	2011
Utilidad del año		\$ 4,382,802	\$ 4,427,753
Otras partidas del resultado integral del año, netas de impuestos:			
Efectos de instrumentos financieros derivados contratados como coberturas de flujo de efectivo	20	64,971	(239,535)
Pérdidas actuariales de pasivos laborables	18	(62,153)	(242,128)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	3c	(1,406,694)	1,716,956
Total partidas de la utilidad integral del año		(1,403,876)	1,235,293
Total resultado integral del año		\$ 2,978,926	\$ 5,663,046
Atribuible a:			
Participación controladora		\$ 2,504,925	\$ 4,754,154
Participación no controladora		474,001	908,892
Resultado integral del año		\$ 2,978,926	\$ 5,663,046

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados y combinados.



JOSÉ DE JESÚS VALDEZ SIMANCAS
Director General



RAÚL MILLARES NEYRA
Director de Administración y Finanzas

Estados de Variaciones en el Capital Contable Consolidados y Combinados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	Capital social	Prima en acciones
Saldos al 1 de enero de 2011		\$ 2,917,204	\$ -
Utilidad neta			
Otras partidas del resultado integral del año			
Total resultado integral del año			
Dividendos declarados	22		
Reorganización corporativa:			
Aportación inicial de capital	1	50	
Incremento en el capital social	1	4,968,137	
Disminución en el capital contable combinado de Alpek	1	(2,917,204)	
Efecto neto de la reorganización corporativa	1		
Saldos al 31 de diciembre de 2011		4,968,187	-
Utilidad neta			
Otras partidas del resultado integral del año			
Total resultado integral del año			
Otros			
Dividendos declarados	22		
Incremento en el capital social	22	1,083,693	9,071,074
Movimientos en la participación no controladora	22		
Saldos al 31 de diciembre de 2012		\$ 6,051,880	\$ 9,071,074

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados y combinados.



JOSÉ DE JESÚS VALDEZ SIMANCAS
Director General



RAÚL MILLARES NEYRA
Director de Administración y Finanzas

	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total atribuible a la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
\$	11,617,447	\$ 49,584	\$ 14,584,235	\$ 3,089,390	\$ 17,673,625
	3,899,342		3,899,342	528,411	4,427,753
	(242,808)	1,097,620	854,812	380,481	1,235,293
	3,656,534	1,097,620	4,754,154	908,892	5,663,046
	(1,225,133)		(1,225,133)	(453,706)	(1,678,839)
			50	-	50
			4,968,137	-	4,968,137
	(12,081,574)		(14,998,778)	-	(14,998,778)
	7,171,883		7,171,883	-	7,171,883
	9,139,157	1,147,204	15,254,548	3,544,576	18,799,124
	3,662,549		3,662,549	720,253	4,382,802
	(60,684)	(1,096,940)	(1,157,624)	(246,252)	(1,403,876)
	3,601,865	(1,096,940)	2,504,925	474,001	2,978,926
	16,167		16,167	-	16,167
	(1,692,253)		(1,692,253)	(605,569)	(2,297,822)
			10,154,767	-	10,154,767
	(58,178)		(58,178)	58,178	-
\$	11,006,758	\$ 50,264	\$ 26,179,976	\$ 3,471,186	\$ 29,651,162

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados y Combinados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 6,106,095	\$ 6,375,378
Depreciación y amortización	12, 13	2,129,374	1,818,776
Deterioro de propiedades, planta y equipo		4,798	137,897
Pérdida (ganancia) en venta de propiedades, planta y equipo		375	(3,034)
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta	24	-	(88,531)
Participación en pérdidas de asociadas	14	39,055	22,965
Resultado financiero, neto		1,273,831	1,095,797
Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados		(221,202)	(3,833)
Participación de los trabajadores en las utilidades		26,979	111,175
Subtotal		9,359,305	9,466,590
Aumento en cuentas por cobrar a clientes		(108,926)	(191,368)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas		(440,565)	162,786
Aumento en otras cuentas por cobrar		(720,176)	(87,489)
Disminución (aumento) en inventarios		117,939	(3,221,330)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(1,236,125)	1,089,932
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas		454,186	(84,427)
Impuesto a la utilidad pagado		(1,709,084)	(2,278,334)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagado		(103,136)	(39,101)
Pasivo neto por remuneración al retiro		(130,014)	(155,106)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		5,483,404	4,662,153
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Intereses cobrados		137,152	24,668
Flujo en adquisición de propiedad, planta y equipo		(1,521,542)	(588,060)
Adquisiciones de negocios, netas de efectivo adquirido	2	-	(9,038,215)
(Adquisición) venta de inversiones disponibles para la venta		(54,055)	88,557
Instrumentos financieros derivados		(319,363)	(269,564)
Dividendos cobrados		-	632
Otros		(47,419)	341,826
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(1,805,227)	(9,440,156)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Entradas por préstamos y deuda		9,888,096	9,778,060
Pagos de préstamos y deuda		(13,918,319)	(2,127,782)
Intereses pagados		(1,452,276)	(1,109,312)
Dividendos pagados		(2,297,822)	(1,678,839)
Incremento en capital social	2	10,154,767	51
Préstamos pagados a la última controladora	1	(2,654,568)	-
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento		(280,122)	4,862,178
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo		3,398,055	84,175
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		(327,781)	268,177
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,584,287	3,231,935
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		\$ 6,654,561	\$ 3,584,287

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados y combinados



JOSÉ DE JESÚS VALDEZ SIMANCAS
Director General



RAÚL MILLARES NEYRA
Director de Administración y Finanzas

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

(En miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario)

1 - Información general

Alpek, S. A. B. de C. V. ("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 tereftalato (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, poliestireno expandible, caprolactama, 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.

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 "US\$" o dólares, se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros y otra información financiera aquí presentada fueron preparados de conformidad en una base combinada hasta el 15 de junio de 2011 y en base consolidada a partir del 16 de junio de 2011. Antes del 15 de junio de 2011, Alfa operaba en la industria petroquímica a través de varias entidades agrupadas en unidades de negocios conocidas informalmente como "Alpek" que no constituían un grupo o entidad legal. Sin embargo, el 18 de abril de 2011, la Compañía se constituyó como Alpek, S. A. de C. V. con una contribución de capital inicial de \$50 y el 16 de junio de 2011, Alfa, S. A. B. de C. V. ("Alfa") transfirió a Alpek, a través de transferencias directas o indirectas, en las siguientes compañías:

	Porcentaje de participación directa de Alfa antes de la Reorganización Corporativa	Porcentaje de participación directa e indirecta de Alpek después de la Reorganización Corporativa
Grupo Petrotemex, S. A. de C. V. y sus subsidiarias (Petrotemex) ⁽¹⁾	100%	100%
Akra Polyester, S. A. de C. V. y su subsidiaria (Akra) ⁽²⁾	51%	100%
Indelpro, S. A. de C. V. y su subsidiaria (Indelpro) ⁽³⁾	51%	51%
Poliolos, S. A. de C. V. y su subsidiaria (Poliolos) ⁽⁴⁾	50% mas 1 acción	50% mas 1 acción
Unimor, S. A. de C. V. y sus subsidiarias (Unimor) ⁽⁵⁾	100%	100%
Copeq Trading Co. (Copeq)	100%	100%

⁽¹⁾ Alfa Corporativo, S. A. de C. V. (subsidiaria al 100% de Alfa) es propietaria de 2,015 acciones que representan una participación en acciones aproximada del 0.0000666% de un total de 3,027,257,764 acciones.

⁽²⁾ Petrotemex tenía el 49% restante de participación en acciones antes de la Reorganización Corporativa. Inmediatamente después de la Reorganización Corporativa, Petrotemex tenía el 100% de las acciones y actualmente tiene un 93.35% de las acciones y BP Amoco Chemical Company tiene una participación aproximada de 6.65%.

⁽³⁾ LyondellBasell Industries Holdings, B. V. (LyondellBasell) tiene el 49% de las acciones restantes.

⁽⁴⁾ BASF de México, S. A. de C. V. tiene el 50% de las acciones, menos una acción.

⁽⁵⁾ Alfa Subsidiarias, S. A. de C. V. (una subsidiaria al 100% de Alfa) es propietaria de 50,000 acciones que representan una participación en acciones aproximada del 0.0006997% de un total de 7,146,015,147 acciones.

Las transferencias de acciones de Alfa a Alpek se completaron como se muestra a continuación:

- Alfa incrementó el capital social de Alpek por la cantidad de \$4,968,137 a través de una contribución de tenencia de acciones en Petrotemex e Indelpro (operaciones que no se realizan en efectivo). A partir de tal contribución, Alpek tiene el 100% y 51% de las acciones de estas compañías, respectivamente.
- Alfa vendió su participación en Polioles, Unimor y Copeq a Alpek por \$2,220,504. Como resultado de lo anterior, Alpek reconoció una cuenta por pagar que se liquidó en 2012, y tiene una participación del 50% más 1 acción, 100% y 100% de las acciones de estas compañías, respectivamente (ver Nota 10).
- Alpek asumió un pasivo de Petrotemex que se debía a Alfa por la cantidad de \$638,254 derivado de la venta que Alfa realizó a Petrotemex de su participación del 51% en Akra. Como resultado de lo anterior, Petrotemex tiene el 100% de las acciones de Akra. La cuenta por pagar asumida por Alpek fue liquidada en 2012 (ver Nota 10).

Antes de completar la Reorganización Corporativa el 16 de junio de 2011, Petrotemex, Akra, Indelpro, Polioles, Unimor y Copeq estaban bajo la propiedad y control común y directo de Alfa a lo largo de los periodos de reporte. Para efectos de comparación, los estados financieros anteriores al 16 de junio de 2011 se preparan sobre una base combinada con las cuentas de Petrotemex, Akra, Polioles, Unimor y Copeq (en conjunto las Afiliadas Combinadas). La Reorganización Corporativa se completó el 16 de junio de 2011. En tal fecha, Alpek asumió la propiedad y control de las Afiliadas Combinadas y por lo tanto, al 16 de junio de 2011, la información financiera se prepara sobre una base consolidada en lugar de una base combinada.

La transferencia de acciones de Alfa a Alpek se completó como se muestra a continuación:

	Capital Social		Total
Contribución de propiedad de acciones en Petrotemex e Indelpro	\$ 4,968,137		\$ 4,968,137
Venta de participación en Polioles, Unimor y Copeq	-		2,220,504
Venta de participación en Akra	-		638,254
Precio de compra de los activos netos adquiridos el 16 de junio de 2011	\$ 4,968,137		\$ 7,826,895

	Capital Social	Utilidades Retenidas	Total
Capital contable combinado de Petrotemex e Indelpro al 16 de junio de 2011	\$ 1,856,862	\$ 10,052,963	\$ 11,909,825
Capital contable combinado de Unimor, Polioles, Akra y Copeq al 16 de junio de 2011	1,060,342	2,028,611	3,088,953
Valores en libros de los activos netos adquiridos el 16 de junio de 2011	\$ 2,917,204	\$ 12,081,574	\$ 14,998,778
Efecto neto de la Reorganización Corporativa	\$ 2,050,933	\$ (12,081,574)	\$ (7,171,883)

La transferencia de acciones fue registrada como Reorganización Corporativa de las compañías bajo un control común. Por lo tanto, los activos netos transferidos fueron registrados por Alpek a su valor en libros (después de ajustes de la adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF") de conformidad con los estados financieros consolidados de Alfa (costos en base al método del predecesor). La diferencia entre el valor histórico en libros de los activos netos adquiridos y el valor de la contribución o precio de compra, cualquiera que sea aplicable, se consideró una transacción entre los accionistas comunes y sus efectos fueron registrados en el capital de Alpek. Como resultado de lo anterior, el valor en libros de los activos netos obtenidos de Alpek son iguales a los que Alfa tenía en sus estados financieros consolidados en los que no se reconocieron crédito mercantil ni ajustes de valor razonable para efectos de la información financiera.

2 - Eventos significativos

2012

a) Emisión de deuda de Alpek 144A

Durante el mes de noviembre de 2012, Alpek, S. A. B. de C. V., (Alpek) completó una emisión de obligaciones de deuda ("Senior Notes") por un monto nominal de US\$650 millones con vencimiento en el año 2022. Los intereses de las Senior Notes serán pagaderos semestralmente al 4.5% anual a partir del 20 de mayo de 2013.

b) Oferta pública de capital de Alpek

El 26 de abril de 2012, Alpek, S. A. de C. V. realizó una oferta pública inicial (IPO por sus siglas en inglés) en México y una oferta privada de acciones en mercados internacionales (juntos se conocen como "Oferta Global"). El monto total de la Oferta Global fue de \$9,082 millones (330,259,322 acciones a un precio de colocación de \$27.50 por acción).

El 8 de mayo de 2012, después de la oferta global, las colocadoras, tanto en México como en el extranjero, ejercieron la opción de sobreasignación acordadas. El monto total de las sobreasignaciones fue de \$1,349 millones (49,038,898 acciones a precio de colocación de \$27.50 por acción) de manera que los recursos totales de Alpek obtenidos como resultado de la Oferta Global y el ejercicio de estas opciones fue de \$10,155 millones, netos de costos de emisión.

Como resultado del ejercicio de tal oferta pública y opciones de sobreasignación, el capital suscrito y pagado de Alpek, S. A. B. de C. V. está representado por un total de 2,118,163,635 acciones clase I, Serie A.

c) Constitución de una nueva entidad

A partir del 2012 y durante los próximos dos años, Alpek planea invertir aproximadamente US\$130 millones en un proyecto de cogeneración de energía de vapor y eléctrica a través de su subsidiaria Petrotex. 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 poder implementar este proyecto, el 31 de enero de 2012, Petrotex y su subsidiaria DAK Resinas Américas México, S.A. de C.V. (ambas subsidiarias de Alpek) formaron una compañía llamada Cogeneración de Energía Limpia de Cosoleacaque, S. A. de C. V. "Cogeneradora". El proyecto incrementará la eficiencia de la planta asegurando un abastecimiento de energía de bajo costo con emisiones bajas.

Al 31 de diciembre de 2012, Cogeneradora se encuentra en la etapa preoperativa.

2011**a) Adquisición de Eastman (Columbia)**

El 31 de enero de 2011, a través de su subsidiaria Dak Americas, L. L. C., Alpek adquirió unas plantas de Ácido Tereftalático Purificado (PTA) y Polietileno de Tereftalato (PET) ubicadas en Estados Unidos de Norteamérica que eran propiedad de Eastman Chemical Company ("Activos de Columbia"). La adquisición de los Activos de Columbia cumplió con los criterios de una adquisición de negocio. Como resultado de esta operación, la Compañía adquirió un moderno complejo petroquímico integrado por tres plantas ubicadas en Columbia, Carolina del Sur, con una capacidad anual total combinada de 1.26 millones de toneladas, las cuales producen PTA y PET. Esta adquisición también incluyó capital de trabajo, patentes y derechos de propiedad intelectual sobre la tecnología denominada IntegRex™ utilizada en la producción de PTA y PET. Un total de 415 empleados trabajan en estas plantas, incluyendo el personal administrativo. Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera de los Activos de Columbia a partir del 1 de febrero de 2011. Esta adquisición de negocio está incluida en el segmento de Poliéster (véase Nota 28).

La asignación final del precio de compra fue determinada durante el cuarto trimestre de 2011 de acuerdo a su valor razonable a la fecha de adquisición, estos ajustes se reconocieron de manera retrospectiva desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2011 de conformidad con los requerimientos de contabilidad aplicables bajo las NIIF. La contraprestación total pagada por la Compañía fue de \$7,533,452 (US\$621,572) en efectivo.

La asignación final del precio de compra se integra de la siguiente manera:

Activo circulante ⁽¹⁾	US\$	226,123
Propiedades, planta y equipo		271,196
Activo intangible ⁽³⁾		156,300
Pasivo circulante ⁽²⁾		(36,410)
Crédito mercantil		4,363
	US\$	621,572⁽⁴⁾

⁽¹⁾ El activo circulante consiste principalmente de cuentas por cobrar e inventarios que ascienden a US\$121,799 y US\$104,207, respectivamente.

⁽²⁾ El pasivo circulante consiste principalmente en proveedores por la cantidad de US\$36,287.

⁽³⁾ La información, clasificación y porcentaje de amortización son parte de los activos descritos en la Nota 13.

⁽⁴⁾ La asignación del precio de compra se muestra en dólares americanos debido a que es la moneda funcional y de registro de la subsidiaria adquirida. El tipo de cambio a la fecha de la transacción fue de \$12.12 pesos por dólar. Adicionalmente, en la nota 3.c se muestran los principales tipos de cambio en los diferentes procesos de conversión.

El crédito mercantil se compone principalmente de posiciones de mercado global ventajosas obtenidas a través de las capacidades expandidas de la base de activos de la Compañía. El crédito mercantil registrado no es deducible para efectos fiscales.

La adquisición fue financiada a través de una línea de crédito sindicada con HSBC Securities Inc. (EUA) y Credit Suisse Securities L. L. C. (EUA) como Agente Administrativo por un total de US\$600,000. La línea de crédito fue firmada el 16 de diciembre de 2010 y los fondos fueron recibidos el 31 de enero de 2011.

El valor de las cuentas por cobrar adquiridas se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo. Se estima que las cuentas por cobrar adquiridas sean recuperadas en el corto plazo.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente. La Compañía no es responsable de los pasivos ambientales excepto por aquellos que puedan tener su origen a partir de la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición ascienden a \$77,589 (US\$6,401) y fueron reconocidos en el estado de resultados en la partida de otros gastos.

Los ingresos contribuidos por los Activos de Columbia incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2011 ascendieron a \$12,995 millones (US\$1,046 millones).

Esta operación corresponde a una adquisición de activos por lo que no fue posible para la Compañía obtener la información financiera correspondiente a estos bienes antes de la fecha de la adquisición de parte de la contraparte para determinar el importe de ingresos y utilidad neta anual como si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2011.

b) Adquisición de Wellman

El 31 de agosto de 2011, a través de su subsidiaria Dak Americas, L. L. C., Alpek adquirió el 100% de las acciones de Wellman, Inc. ("Wellman"). Como resultado de esta operación Alpek adquirió una planta ubicada en Bay St. Louis, Mississippi, Estados Unidos de Norteamérica con capacidad para producir 430,000 toneladas de PET al año. La planta da empleo a 165 personas. Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera de Wellman a partir del 1 de septiembre de 2011, esta adquisición de negocio se incluye en el segmento de Poliéster (véase Nota 28).

La asignación final del precio de compra fue determinada durante el cuarto trimestre de 2011 de acuerdo a su valor razonable a la fecha de adquisición, estos ajustes se reconocieron de manera retrospectiva desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2011 de conformidad con los requerimientos de contabilidad aplicables bajo las NIIF. La contraprestación total pagada por la Compañía fue de \$1,535,589 (US\$123,044) en efectivo.

La asignación final del precio de compra es como sigue:

Activo circulante ⁽¹⁾	US\$	89,731
Propiedades, planta y equipo		110,728
Activo intangible ⁽³⁾		7,130
Otros activos		11,796
Pasivo circulante ⁽²⁾		(44,617)
Provisión para obligaciones laborales		(27,900)
Otros pasivos no circulantes		(38,238)
Crédito mercantil		14,414
	US\$	123,044 ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ El activo circulante consiste en efectivo y equivalentes de efectivo de US\$1,402, cuentas por cobrar de US\$56,414 e inventarios de US\$31,915.

⁽²⁾ El pasivo circulante consiste en proveedores y otras cuentas por pagar por la cantidad de US\$39,460 y US\$5,157, respectivamente.

⁽³⁾ La información, clasificación y porcentaje de amortización son parte de los activos descritos en la Nota 13.

⁽⁴⁾ La asignación del precio de compra se muestra en dólares americanos debido a que es la moneda funcional y de registro de la subsidiaria adquirida. El tipo de cambio a la fecha de la transacción fue de \$12.48 pesos por dólar. Adicionalmente, en la nota 3.c se muestran los principales tipos de cambio en los diferentes procesos de conversión.

El crédito mercantil representa el valor de las sinergias esperadas al adquirir un negocio en marcha con una fuerza de trabajo organizada y entrenada y perspectivas de crecimiento. El crédito mercantil registrado no es deducible para efectos fiscales.

El valor de las cuentas por cobrar adquiridas se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo. Se estima que las cuentas por cobrar adquiridas sean recuperadas en el corto plazo.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente. La Compañía no es responsable de los pasivos ambientales excepto por aquellos que puedan tener su origen a partir de la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición ascienden a \$30,760 (US\$2,464) y fueron reconocidos en el estado de resultados en la partida de otros gastos.

Los ingresos contribuidos por Wellman Mississippi incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2011 ascendieron a \$1,858 millones (US\$149 millones).

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no pudo obtener la información financiera auditada antes de la fecha de la adquisición bajo las normas contables utilizadas por Alpek para efectos de determinar el importe de ingresos y utilidad neta anual como si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2011.

3 - Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros consolidados y combinados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 1 de febrero de 2013, 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 y sus subsidiarias, 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 y combinados de Alpek, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee ("SIC").

De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros a partir del año 2012, utilizando como marco normativo contable las NIIF.

Para fines de comparabilidad, los estados financieros consolidados y combinados al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera consolidado y combinado al 1 de enero de 2011 han sido preparados de acuerdo con las NIIF.

La Compañía cambió sus políticas contables de Normas de Información Financiera ("NIF") Mexicanas para cumplir con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. La transición de NIF a NIIF ha sido registrada de acuerdo NIIF 1, fijando el 1 de enero de 2011 como fecha de transición. A pesar de que Alpek fue creada hasta el 16 de junio de 2011, la fecha de transición corresponde a la fecha de transición de las entidades combinadas que eran consolidadas previamente por Alfa, la cual también adoptó NIIF a partir del 1 de enero de 2012. La conciliación de los efectos por la transición de NIF a NIIF se revela en la Nota 30 sobre los estados financieros consolidados y combinados.

Los estados financieros consolidados y combinados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las exenciones aplicadas por la Compañía reveladas en la Nota 30 y por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo 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 y combinados en conformidad con NIIF 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 estimados son significativos para los estados financieros consolidados y combinados se revelan en la Nota 5.

b) Consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad generalmente acompañando una tenencia accionaria de más de la mitad de los derechos de voto. En donde la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora.

Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía 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 adquisición de negocios como una transacción en la que la Compañía obtiene el control de un negocio, el cual se define como la aplicación de insumos y procesos que elaboran, o tienen la capacidad de elaborar, productos que tienen la capacidad de proporcionar una rentabilidad 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 y las participaciones en el patrimonio 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 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 el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria y sus valores en libros al nivel de la Compañía se reconocen en el capital.

Los costos relacionados con la adquisición son contabilizados conforme se incurren.

El crédito mercantil es medido inicialmente como la suma del exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación no controladora sobre los activos netos identificables y los pasivos 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 y combinados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas a menos que la transacción proporcione evidencia de deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas en donde se haya considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2012, las principales empresas que integran el consolidado de la Compañía son las siguientes:

	País ⁽¹⁾	Porcentaje de Tenencia	Moneda funcional
Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora)			Peso mexicano
Grupo Petromex, S. A. de C. V.		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. ⁽²⁾		93	Dólar americano
Indelpro, S. A. de C. V.		51	Dólar americano
Polioles, S. A. de C. V.		50	Dólar americano
Univex, S. A.		100	Peso mexicano

⁽¹⁾ Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.

⁽²⁾ Al 1 de septiembre de 2012, Productora de Tereftalatos de Altamira, S. A. de C. V. ("Petal"), se fusionó con Akra Polyester, S. A. de C. V. Previo a la fusión, Grupo Petromex ("Petromex") tenía 100% de participación en Akra y 91% en Petal, el 9% restante lo tenía BP Amoco Chemical Company ("BP Amoco"). Después de la fusión, Petromex posee 93.35% de la participación en Akra y el restante 6.65% de participación lo tiene BP Amoco.

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 dichos 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 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.

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 de la utilidad 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 su participación en la asociada, 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/ganancias 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.

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 y combinados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía.

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 son diferidas en el resultado integral y que califican como coberturas de flujo de efectivo.

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 de la utilidad integral.

iii. Consolidación de subsidiarias extranjeras

Incorporación 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:

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- 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 cambios 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.
- 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 cambios históricos de las partidas no monetarias.
- 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.

Incorporación 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 funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 son convertidos a los tipos de cambio de cierre de \$13.01, \$13.98 y \$12.36 dólares, respectivamente.
- El capital de cada balance general presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- 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 \$13.21 y \$12.42 por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.
- 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 el capital.

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 gerencia 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. Los derivados también 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. Préstamos y 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 balance general. Estos son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y 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 habilidad 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.

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 gerencia pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del balance general.

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 monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen directamente en el capital en el periodo 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 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.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos 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 interés efectivo.

Compensación de pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el balance general 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 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 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 préstamos y 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 un préstamo o 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 cálculos del deterioro de las cuentas por cobrar se describen 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 o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo se considera también evidencia objetiva de deterioro.

Posteriormente, en el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando 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 contratados e identificados, 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 balance general 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 y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica 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 cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en ingresos o gastos financieros, excepto por cambios en el valor razonable de instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo, en cuyo caso dichos cambios se reconocen en capital contable. Estos 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. Los cambios en el valor razonable de las coberturas de valor razonable se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad 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.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, 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 un importe cubierto 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 de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los 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.

Las operaciones financieras derivadas han sido concertadas en forma privada con diversas instituciones financieras, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones que, en su momento, les asignaron 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 "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" y "Confirmation".

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja 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 patrimonio 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 registrarán 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. 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 por préstamos asociados a financiamientos invertidos en propiedad, planta y equipo cuya adquisición o construcción requiere de un periodo sustancial, se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos 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 y la vida útil de los activos se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán 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) Arrendamientos

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la substancia de la transacción más que de la forma del contrato.

Los arrendamientos en donde una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados al estado de resultados con base al método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en donde la Compañía posee sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Si su determinación resulta práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debe utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe original reconocido como activo.

Cada pago del arrendamiento es asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluyen en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se carga al resultado del año durante el periodo del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada periodo. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

k) 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 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 dichos 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. A la fecha 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
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.

l) 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 reversa del deterioro en cada fecha de reporte.

m) 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 establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan la Compañía y sus subsidiarias y generan ingresos gravables 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 devoluciones 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 a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias y asociadas es reconocido, excepto cuando el periodo de reversa de las 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.

n) 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 es definido como un monto de beneficio por pensión que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, los años de servicio y la compensación.

El pasivo reconocido en el balance general con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del balance general menos el valor razonable de los activos del plan, conjuntamente con los ajustes por servicios pasados no reconocidos. 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. La tasa de descuento refleja el valor del dinero a través del tiempo pero no el riesgo actuarial o de inversión. Adicionalmente, la tasa de descuento no refleja el riesgo de crédito de la entidad, ni refleja el riesgo de que la experiencia futura pueda diferir de los supuestos actuariales.

Las ganancias y pérdidas actuariales, de los beneficios al retiro, se registran directamente en otras partidas de la utilidad integral.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado permanezca en servicio por un periodo específico de tiempo. En este caso, los costos por servicios pasados son amortizados sobre este periodo de acuerdo con el método de línea recta.

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 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 cuando existe un compromiso verificable de concluir la relación laboral de ciertos empleados y un plan formal detallado que así lo disponga y que no pueda ser desistido. 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.

o) Provisiones

Las provisiones de pasivo 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 ha sido estimado confiablemente. Las provisiones no son reconocidas para pérdidas operativas futuras.

p) 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 la Compañía. 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 revisa 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.

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.

q) 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.

r) 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.

s) Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más otras reservas de capital, 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, las ganancias o pérdidas actuariales, los efectos por el cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para su venta, la participación en otras partidas de la utilidad 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.

t) 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.

u) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden 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 y descuentos y después de eliminar ventas 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
- 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.

Las estimaciones se basan en resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo.

v) Utilidad por acción

Las utilidades (pérdidas) por acción son computadas dividiendo la utilidad (pérdida) neta atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. A la fecha no hay efectos de dilución por instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones.

w) Cambios en políticas contables y revelaciones

A continuación se presentan los nuevos pronunciamientos y modificaciones emitidas pero no vigentes para períodos a partir del 1 de enero de 2012 y que no han sido adoptadas por la Compañía.

- NIIF 7, "Instrumentos Financieros: Revelaciones"

En octubre de 2010 el IASB modificó la NIIF 7, "Instrumentos financieros: Revelaciones". La norma modifica las revelaciones que se requieren para que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar la exposición al riesgo relacionado con las transferencias de activos financieros y el efecto de estos riesgos en la situación financiera de la entidad. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 1, "Presentación de Estados Financieros"

En junio de 2011 el IASB modificó la NIC 1, "Presentación de Estados Financieros". El principal cambio que resulta de esta modificación es el requerimiento de agrupar las partidas presentadas en otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del año con posterioridad. Las modificaciones no contemplan qué partidas se presentan en otro resultado integral. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIIF 9, "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9, "Instrumentos Financieros" fue emitida en noviembre de 2009 y contenía los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Los requerimientos para los pasivos financieros fueron incluidos como parte de la NIIF 9 en octubre de 2010. La mayor parte de los requisitos para pasivos financieros fueron tomados de la NIC 39 sin realizar ningún cambio. Sin embargo, algunas modificaciones fueron realizadas a la opción del valor razonable para los pasivos financieros para incluir el propio riesgo de crédito. En diciembre de 2011, el IASB realizó modificaciones a la NIIF 9 para requerir su aplicación para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2015.

- NIIF 10, "Estados Financieros Consolidados"

En mayo de 2011 el IASB emitió la NIIF 10, "Estados Financieros Consolidados". Esta norma señala los principios para la presentación y preparación de los estados financieros consolidados cuando una entidad controla uno o más entidades. La NIIF 10 define el principio de control y establece el control como la base para determinar las entidades que serán consolidadas en los estados financieros. La norma incluye, además, los requerimientos contables para la preparación de los estados financieros consolidados, así como los requisitos para la aplicación del principio de control. La NIIF 10 reemplaza a la NIC 27, "Estados Financieros Consolidados y Separados" y al SIC 12, "Consolidación – Entidades de Propósito Especial" y para la Compañía esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIIF 11, "Acuerdos Conjuntos"

En mayo de 2011 el IASB emitió la NIIF 11, "Acuerdos Conjuntos". La NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos en dos tipos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. La entidad determina el tipo de acuerdo conjunto en el que participa al considerar sus derechos y obligaciones. Bajo una operación conjunta, los activos, pasivos, ingresos y gastos se reconocen en forma proporcional según el acuerdo. En un negocio conjunto, se reconoce una inversión y se registra mediante el método de participación. No se permite la consolidación proporcional de los negocios conjuntos. Para la Compañía, la NIIF 11 es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIIF 12, "Revelación de Participaciones en Otras Entidades"

El IASB emitió la NIIF 12, "Revelación de Participaciones en Otras Entidades" en mayo de 2011. La NIIF 12 requiere que la entidad revele información que permita evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades, tales como acuerdos conjuntos, asociadas y entidades de propósito especial. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIIF 13, "Medición del Valor Razonable"

En mayo de 2011 el IASB emitió la NIIF 13, "Medición del Valor Razonable". El objetivo de la NIIF 13 es proporcionar una definición precisa del valor razonable y ser una fuente única para los requerimientos de medición y revelación del valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por otras NIIF. Para la Compañía, la NIIF 13 es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 19, "Beneficios a Empleados"

En junio de 2011 el IASB modificó la NIC 19, "Beneficios a Empleados". Las modificaciones eliminan el método del corredor y señalan el cálculo del costo financiero y el rendimiento esperado de los activos sobre una base neta. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 27, "Estados Financieros Separados"

En mayo de 2011 el IASB modificó la NIC 27 bajo un nuevo título "Estados Financieros Separados". Esta norma incluye los lineamientos para los estados financieros separados que permanecieron vigentes una vez que las disposiciones sobre el control quedaron incluidas en la NIIF 10. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 28, "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"

En mayo de 2011 el IASB modificó la NIC 28 bajo un nuevo título "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos". La nueva norma incluye los requerimientos para negocios conjuntos, así como asociadas, para su reconocimiento de acuerdo con el método de participación. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y modificaciones antes señaladas, no tendrán efectos significativos en sus estados financieros.

4 - Administración de riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa en interés en flujos de efectivo y riesgo en tasa de interés en valores razonables), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de riesgos del programa general de la Compañía se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía. La Compañía usa los instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo.

El objetivo es proteger la salud financiera del negocio tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. Adicionalmente, debido a la naturaleza de las industrias en que participa, la Compañía ha celebrado coberturas de derivados de precios de insumos.

La compañía controladora de Alpek tiene un Comité de Administración de Riesgos (CAR), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la compañía controladora y un ejecutivo de Finanzas de la compañía controladora que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de derivados propuestas por las subsidiarias de la Compañía, en la que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1,000. Este Comité apoya tanto al Director Ejecutivo como al Presidente del consejo de la compañía controladora. Todas las operaciones de derivados que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobados tanto por la Compañía como por la compañía controladora de conformidad con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida Máxima Posible US\$ millones	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
Director General de la Compañía	1	5
Comité de Administración de Riesgos de la Controladora	30	100
Comité de Finanzas	100	300
Consejo Directivo de la Controladora	>100	>300

Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a las exposiciones, que sean producto de un análisis fundamental y que se documenten adecuadamente. Se deben realizar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta a riesgo de tipo de cambio, principalmente en relación con pesos mexicanos y dólares americanos. La Compañía está expuesta a riesgo de tipo de cambio que surge de operaciones comerciales futuras en activos y pasivos en moneda extranjera e inversiones en el extranjero.

Los tipos de cambio respectivos del peso mexicano y el dólar estadounidense, son factores muy importantes para la Compañía por el efecto que tienen sobre sus resultados. Además, en su determinación, Alpek no tiene injerencia alguna. Por otra parte, Alpek estima que la mayor parte de sus ingresos están denominados en moneda extranjera, ya sea porque provienen de productos que se exportan desde México, o porque se trate de productos que se fabrican y venden en el extranjero, o porque, aun vendiéndose en México, el precio de tales productos se fija con base en precios internacionales en monedas extranjeras, como por ejemplo, el dólar de los EE.UU.

Por esta razón, en el pasado, en ocasiones en que el peso mexicano se ha apreciado en términos reales contra otras monedas, como por ejemplo, el dólar, los márgenes de utilidad de la Compañía se han visto reducidos. Por el contrario, cuando el peso mexicano ha perdido valor, los márgenes de utilidad de la Compañía se han visto incrementados. No obstante, aunque esta correlación de factores se ha presentado en varias ocasiones en el pasado reciente, no existe seguridad de que se vuelva a repetir en caso de que el tipo de cambio entre el peso mexicano y cualquier otra moneda volviese a fluctuar.

La Compañía participa en operaciones de instrumentos financieros derivados 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 la alta "dolarización" de los ingresos de la Compañía, 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. Basado en la exposición de tipo de cambio en general al 31 de diciembre de 2012 y 2011, una variación hipotética de 5% en el tipo de cambio MXN/USD y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto al estado de resultados por \$7,061 y \$4,579, respectivamente.

(ii) Riesgo de precios

Para llevar a cabo sus actividades, la Compañía depende del abastecimiento de las materias primas que le proporcionan sus proveedores, tanto de México como del extranjero, entre las que se encuentran petroquímicos intermedios, principalmente.

En los últimos años, el precio de algunos insumos ha observado volatilidad, en especial aquéllos que proceden del petróleo y el gas natural.

A fin de fijar los precios de venta de ciertos de sus productos, la Compañía ha establecido acuerdos con algunos clientes. Al mismo tiempo, ha entrado en operaciones involucrando instrumentos financieros derivados sobre gas natural que buscan reducir la volatilidad de los precios de dicho insumo.

Adicionalmente, se ha entrado en operaciones de instrumentos financieros derivados para cubrir compras de ciertos insumos, ya que estos insumos guardan una relación directa o indirecta con los precios de sus productos.

En relación con el gas natural, Pemex es el único proveedor en México. El precio de venta del gas natural de primera mano se determina en función del precio de dicho producto en el mercado "spot" del sur de Texas, EE.UU., mismo que ha experimentado volatilidad. Por su parte, la CFE es la empresa pública descentralizada encargada de producir y distribuir la energía eléctrica en México. Las tarifas eléctricas se han visto influenciadas también por la volatilidad del gas natural, ya que éste se usa para generarla.

La Compañía celebró diferentes acuerdos derivados con varias contrapartes para proteger a la Compañía contra los incrementos en precios de gas natural y otras materias primas. En el caso de los derivados de gas natural, las estrategias de cobertura para los productos, se diseñaron para mitigar el impacto de incrementos potenciales en los precios. El objetivo es proteger a los precios de la volatilidad al tener posiciones que proporcionen expectativas estables de flujos de efectivo, y así evitar la incertidumbre en los precios. El precio de mercado de referencia para el gas natural es el Henry Hub New York Mercantile Exchange (NYMEX). Los precios promedio en dólares por MMBTU para el 2012 y para 2011 fueron de 2.79 y 4.04, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía coberturas de precios de gas natural por una parte de necesidades de consumo esperadas en México y los Estados Unidos. Basado en la exposición de insumos en general al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un aumento (disminución) hipotético de 10% en los precios de mercado aplicados al valor razonable y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) resultaría en un efecto no significativo para 2011 y 2012 en el estado de resultados.

(iii) Riesgo de tasa de interés y flujo de efectivo

El riesgo de tasas de interés de la Compañía surge por préstamos a largo plazo. Los préstamos a tasas variables exponen a la Compañía a riesgos de tasa de interés en flujos de efectivo que son parcialmente contrarrestados por efectivo sostenido a tasas variables. Los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía a riesgo de tasas de interés a valor razonable.

Cuando el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada a las tasas de interés, la Compañía ha contratado swaps de tasas para convertir ciertos préstamos de tasas variables a tasas fijas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, si las tasas de interés en préstamos se vieran incrementadas o disminuidas en un 10%, el gasto por interés en resultados se modificaría en \$1,540 y \$6,575, respectivamente.

(b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es administrado sobre una base grupal, excepto por el riesgo de crédito relacionado con saldos de cuentas por cobrar. Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el consejo. El análisis de riesgos de crédito es efectuado regularmente. Las ventas a clientes minoristas es en efectivo o usando tarjetas de crédito.

Durante 2012 y 2011, no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas superiores al deterioro reconocido en los períodos correspondientes.

La provisión de deterioro para cuentas incobrables representa un estimado de pérdidas resultantes de la incapacidad de los clientes para realizar los pagos requeridos. Para determinar la reserva para cuentas incobrables, se requiere de estimaciones significativas. La Compañía realiza evaluaciones de crédito constantes a sus clientes y ajusta los límites de crédito con base en la historia de pagos y a la solvencia actual de los clientes, según lo determina la revisión de su información de crédito actual. Además, la Compañía considera un número de factores para determinar el tamaño y tiempo adecuado para el reconocimiento de la cantidad de reservas, incluyendo experiencia de cobranza histórica, base de clientes, tendencias económicas actuales y la antigüedad de la cartera de cuentas por cobrar.

(c) Riesgo de liquidez

En el pasado, la Compañía ha generado y espera continuar generando flujos de efectivo positivos de operaciones. Los flujos de efectivo de operaciones, representan principalmente la entrada de ingresos netos (ajustados por depreciación y otras partidas no relacionadas con efectivo) y la salida de incrementos en el capital de trabajo necesarios para hacer crecer el negocio. Los flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión, representan la inversión en propiedad y equipo de capital requerido para el crecimiento, así como de adquisiciones de negocios. El flujo de efectivo de actividades de financiamiento se relaciona principalmente con los cambios en el endeudamiento, para hacer crecer el negocio o endeudamiento pagado con efectivo de operaciones u operaciones de refinanciamiento, así como dividendos pagados.

Las necesidades principales de capital de la Compañía son para capital de trabajo, gastos de capital relacionados con mantenimiento, expansión con adquisiciones y obtención de deuda. La habilidad de la Compañía para financiar necesidades de capital depende de la habilidad continua para generar efectivo de operaciones, capacidad general y términos de acuerdos de financiamiento, así como acceso a los mercados de capital. La Compañía cree que el efectivo futuro de las operaciones junto con el acceso a los fondos disponibles bajo tales acuerdos de financiamiento y mercados de capital, le proporcionarán recursos adecuados para financiar los requerimientos operativos pronosticables, gastos de capital, adquisiciones y nuevas actividades de desarrollo de negocios.

Las tablas que se presentan a continuación analizan los pasivos financieros derivados y no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis para entender los plazos de los flujos de efectivo de la Compañía por estos pasivos. Los importes revelados en las tablas son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2012				
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 358,274	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios a corto plazo	140,184	-	-	-
Documentos por pagar	2,183	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	148,433	-	-	-
Compañías afiliadas	464,527	-	-	-
Proveedores	9,231,707	-	-	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	1,313,828	-	-	-
Deuda (excluyendo gastos de emisión)	-	-	4,023,048	-
Senior notes (excluyendo gastos de emisión)	-	1,563,979	-	8,432,510

		Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2011					
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$	491,251	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios a corto plazo		1,645,698	-	-	-
Documentos por pagar		5,025	-	-	-
Intereses acumulados por pagar		246,259	-	-	-
Compañías afiliadas		3,602,314	-	-	-
Proveedores		9,616,055	-	-	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		2,332,613	-	-	-
Deuda (excluyendo gastos de emisión)		-	2,367,732	8,891,851	2,236,592
Senior notes (excluyendo gastos de emisión)		-	229,650	4,072,986	-
Al 1 de enero de 2011					
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$	1,181,853	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios a corto plazo		247,146	-	-	-
Documentos por pagar		-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar		177,698	-	-	-
Compañías afiliadas		387,772	-	-	-
Proveedores		7,311,536	-	-	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		1,518,431	-	-	-
Deuda (excluyendo gastos de emisión)		-	625,254	1,110,903	1,977,136
Senior notes (excluyendo gastos de emisión)		-	335,407	3,803,061	-

La Compañía espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Adicionalmente, la Compañía tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias para hacer frente a los posibles requerimientos.

4.2 Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al gestionar el capital son salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar la cantidad de dividendos pagados a los accionistas, regresar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía analiza el capital con base en el grado de apalancamiento. Este indicador se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.

La razón financiera de pasivos totales / capital total (expresada en veces) asciende a 1.08, 2.31 y 1.43 al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, respectivamente.

4.3 Estimación de Valor Razonable

A continuación se presenta un análisis de instrumentos financieros medidos a valor razonable de conformidad con el método de valuación. Se usaron tres niveles diferentes como se presenta a continuación:

- **Nivel 1:** Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- **Nivel 2:** Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados no activos y valuaciones a través de modelos en que todos los datos significativos son observables en los mercados activos.
- **Nivel 3:** Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de la Compañía que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2012:

		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:					
- Derivados de negociación	\$	29,494	\$ 5,659	\$ -	\$ 35,153
Derivados usados para cobertura		29,645	42,499	-	72,144
Activos financieros disponibles para la venta		-	-	92,208	92,208
Activos totales	\$	59,139	\$ 48,158	\$ 92,208	\$ 199,505

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	\$ 240,923	\$ 36,000	\$ -	\$ 276,923
Derivados usados para cobertura	-	218,805	-	218,805
Total pasivos	\$ 240,923	\$ 254,805	\$ -	\$ 495,728

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de la Compañía que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2011:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	\$ 6,997	\$ 59,777	\$ -	\$ 66,774
Derivados usados para cobertura	-	9,306	-	9,306
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	40,249	40,249
Activos totales	\$ 6,997	\$ 69,083	\$ 40,249	\$ 116,329

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	\$ 671,447	\$ 286,924	\$ -	\$ 958,371
Derivados usados para cobertura	30,092	193,341	-	223,433
Total pasivos	\$ 701,539	\$ 480,265	\$ -	\$ 1,181,804

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de la Compañía que son medidos a valor razonable al 1 de enero de 2011:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	\$ 119,986	\$ 71,793	\$ -	\$ 191,779
Derivados usados para cobertura	-	120,041	-	120,041
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	40,249	40,249
Activos totales	\$ 119,986	\$ 191,834	\$ 40,249	\$ 352,069

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	\$ 728,795	\$ 508,196	\$ -	\$ 1,236,991
Derivados usados para cobertura	-	2,095	-	2,095
Total pasivos	\$ 728,795	\$ 510,291	\$ -	\$ 1,239,086

Nivel 1
El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en precios de mercado cotizados a la fecha de cierre del balance general. Un mercado es considerado activo si los precios de cotización están clara y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, comerciante, corredor, grupo de industria, servicios de fijación de precios, o agencia reguladora, y esos precios reflejan actual y regularmente las transacciones de mercado en condiciones de independencia. El precio de cotización usado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio de oferta corriente.

Los datos utilizados en los estados financieros de la Compañía para medir el valor razonable, incluyen precios de mercado cotizados de etileno, gas natural, etano y gasolina listados en la Bolsa de Valores "New York Mercantile Exchange" (NYMEX).

Nivel 2
El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo es determinado utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado cuando está disponible y se basa lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todos los datos significativos requeridos para medir a valor razonable un instrumento son observables, el instrumento se clasifica en el Nivel 2.

Nivel 3
Si uno o más de los suministros significativos no se basan en información de mercado observable, el instrumento se clasifica en el Nivel 3. Las técnicas de valuación específicas utilizadas para valorar instrumentos financieros incluyen:

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de los swaps se calcula como el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos forward se determina utilizando tasas de cambio a la fecha del estado de situación financiera, en que el valor resultante se descuenta a valor presente.
- Otras técnicas, tal como el análisis de flujos de efectivo descontados, que se utilizan para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros restantes.

5 - Estimaciones contables y juicios críticos

La Compañía ha identificado ciertas estimaciones contables clave en las que su condición financiera y resultados de operaciones son dependientes. Estas estimaciones contables involucran normalmente análisis o se basan en juicios subjetivos o decisiones que requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas en estos estados financieros consolidados y combinados. Las estimaciones de la Compañía se basan en información histórica cuando aplique, y otros supuestos que se consideren razonables bajo las circunstancias.

Los resultados actuales pueden diferir de las estimaciones bajo diferentes supuestos o condiciones. Además, las estimaciones normalmente requieren ajustes con base en circunstancias cambiantes y la recepción de información más reciente o más exacta.

Las estimaciones contables más críticas de la Compañía bajo las NIIF son las que requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas relacionadas con la contabilidad de valor razonable para los instrumentos financieros, valuación de activos no circulantes, crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida como resultado de una adquisición de negocios, impuestos diferidos y beneficios por pensiones.

Las estimaciones y los supuestos que conllevan un riesgo a causar ajustes importantes a los valores en los estados financieros son los siguientes:

a) Activos no circulantes

La Compañía estima las vidas útiles de los activos de larga duración para poder determinar el gasto por depreciación y amortización a registrarse durante cualquier periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula al momento en que el activo es adquirido y se basa en la experiencia pasada con activos similares, tomando en consideración los cambios tecnológicos anticipados o cambios de cualquier otra índole. Si ocurrieran cambios tecnológicos más rápido de lo que se estima, o de forma distinta a la anticipada, las vidas útiles asignadas a estos activos pueden necesitar ser acortadas. Esto resultaría en el reconocimiento de un gasto de depreciación y amortización mayor en periodos futuros. De forma alternativa, estos tipos de cambios tecnológicos pudieran resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en el valor de activos. La Compañía revisa los activos anualmente para saber si muestran signos de deterioro, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor en libros pueda no ser recuperado a lo largo de la vida restante de los activos.

Para la evaluación de deterioro, la Compañía usa flujos de efectivo descontados que toman en cuenta los supuestos y estimaciones de la Administración en relación con asuntos que son inherentemente inciertos, tal como estimar la vida útil restante de un activo y el posible impacto que la inflación pudiera tener en su habilidad de generar flujo de efectivo, así como el crecimiento de la clientela y la tasa de descuento apropiada.

Aunque la Compañía cree que sus estimaciones son razonables, distintos supuestos en relación con tal vida útil restante o flujos de efectivo futuros pudieran afectar de forma importante la valuación de activos de larga duración. La Compañía también evalúa la vida útil usada para depreciar los activos de larga duración, considerando de forma periódica sus condiciones de operación y uso. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, no existían indicadores de deterioro, por lo tanto la Compañía no realizó ningún estudio para determinar el valor en uso de tales activos.

b) Base de Consolidación y Combinación

Los estados financieros incluyen los activos, pasivos y resultados de todas las entidades en que la Compañía tiene una participación mayoritaria después de la Reorganización Corporativa. Los saldos y operaciones importantes entre compañías han sido eliminados en la combinación y consolidación. Para determinar el control, la Compañía analiza si tiene el poder de gobernar las políticas de estrategia

financiera y operativa de la entidad respectiva y no solo el poder sobre la parte del capital que mantiene la Compañía. Como resultado de este análisis, la Compañía ha ejercido un juicio crítico para decidir si combinar o consolidar los estados financieros de Polioles, donde la determinación del control no es clara. La Administración ha llegado a la conclusión de que existen factores y circunstancias descritas en los estatutos de Polioles y leyes aplicables que permiten que la Compañía lleve a cabo las operaciones diarias de Polioles y por lo tanto demostrar control. La Compañía continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si este juicio crítico continuará siendo válido. Si la Compañía determina que ya no tiene control sobre Polioles, necesitaría ser desconsolidada y ser registrada utilizando el método de participación. Los saldos y operaciones pendientes importantes entre compañías han sido eliminados en la combinación y consolidación.

c) Deterioro estimado de otros activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas involucra la estimación de valores razonables. Estas estimaciones y supuestos pudieran tener un impacto significativo en la decisión de reconocer o no un cargo por deterioro y también en la magnitud de tal cargo. La Compañía realiza un análisis de valuación con la asistencia de partes relacionadas y considera información interna relevante, así como otra información pública de mercado. Las estimaciones de valor razonable son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y comparaciones de mercado. Estos enfoques usan las estimaciones y supuestos significativos, incluyendo flujos de efectivo futuros proyectados (incluyendo plazos), tasas de descuento que reflejan el riesgo inherente en flujos de efectivo futuros, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables. Existe un cierto nivel de riesgo inherente a estas estimaciones y supuestos que la Compañía cree ha considerado en sus valuaciones. Sin embargo, si los resultados actuales futuros difieren de las estimaciones, un cargo por deterioro posible puede reconocerse en periodo futuros en relación con la reducción del valor en libros de otros intangibles además de las cantidades reconocidas previamente.

d) Combinaciones de negocios - asignaciones del precio de compra

Para las combinaciones de negocios, la NIIF requiere que se lleve a cabo un cálculo de valor razonable asignando el precio de compra al valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Cualquier diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos se reconoce como crédito mercantil. El cálculo del valor razonable se lleva a cabo en la fecha de adquisición.

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable a la fecha de adquisición requieren de juicios significativos basados en un amplio rango variables complejas en cierto tiempo. La Administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonable.

e) Impuestos sobre la renta

Como parte de los procesos de preparación de estos estados financieros, se requiere que la Compañía calcule sus impuestos sobre la renta. Este proceso involucra estimar la exposición actual del impuesto corriente, además de evaluar las diferencias temporales que resulten del tratar las partidas de forma distinta, tal como el deterioro de cuentas por cobrar a clientes, activos diferidos, inventarios, propiedad, planta y equipo, gastos acumulados y pérdidas fiscales por amortizar, para efectos fiscales y contables. Estas diferencias resultan en impuestos diferidos activos y pasivos que se incluyen dentro del estado de situación financiera. La Compañía entonces evalúa la probabilidad de que sus impuestos diferidos activos sean recuperados.

f) El valor razonable de los instrumentos financieros derivados y otros

El valor razonable de los instrumentos financieros se determina con base en los precios líquidos de mercado como se muestra en los precios de intercambio, cotizaciones de corredores o precios de otras transacciones con contrapartes calificadas de forma similar. Si se encuentran disponibles, los precios de mercado cotizados proporcionan la mejor indicación de valor. Si los precios de mercado cotizados no se encuentran disponibles para valores y derivados de vencimiento fijo, la Compañía descuenta los flujos de efectivo esperados utilizando tasas de interés de mercado proporcionales a la calidad del crédito y vencimiento de la inversión.

Los instrumentos financieros derivados utilizados con fines de cobertura son designados ya sea como cobertura de flujos de efectivo o cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de cobertura de flujos de efectivo se reportan en otra utilidad integral, mientras que los cambios en el valor razonable de las coberturas de valor razonable (junto con el cambio en el valor razonable de la partida cubierta) se registran en resultados. Las cantidades de valor razonable se basan ya sea en precios de mercado cotizados o valores estimados derivados utilizando cotizaciones de agente o técnicas de valuación generadas internamente.

Debido a que las condiciones de mercado cambian, los ajustes al valor razonable de estos derivados se realizan para reflejar estas condiciones. Además, la efectividad de la cobertura requiere ser evaluada sobre una base periódica y en la medida en que la cobertura no se considere efectiva, la contabilidad de cobertura deja de ser aplicada. Las liquidaciones reales de estos derivados reflejarán las condiciones de mercado al momento y pueden diferir de forma significativa de los valores de mercado razonables estimados reflejados en el estado de situación financiera.

El grado de juicio de la Administración involucrado en la determinación del valor razonable de un instrumento financiero depende de la disponibilidad de los precios de mercado cotizados. Cuando no existen precios de mercado observables y parámetros, el juicio de la Administración es necesario para estimar el valor razonable, en términos de estimar los flujos de efectivo futuros con base en los términos variables de los instrumentos y el riesgo crediticio y en la definición de la tasa de interés aplicable para descontar esos flujos de efectivo.

g) Beneficios por pensiones

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento neta. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés debe usarse para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de interés de descuento de conformidad con la IAS 19 "Beneficios a empleados" que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones.

6 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Efectivo en caja y bancos	\$ 1,851,076	\$ 2,967,476	\$ 2,659,240
Depósitos bancarios a corto plazo	4,803,485	616,811	572,695
Total efectivo y equivalentes de efectivo (excluyendo los sobregiros bancarios)	\$ 6,654,561	\$ 3,584,287	\$ 3,231,935

7 - Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos

La Compañía tiene efectivo restringidos aproximadamente de \$2,992, \$1,925 y \$283,647, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011. Los saldos requieren ser mantenidos como depósito para el administrador de los servicios de compensación de los empleados de la Compañía. El saldo de efectivo restringido se clasifica como activo circulante en el balance general de la Compañía basándose en la fecha de vencimiento de la restricción.

8 - Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Los clientes y otras cuentas por cobrar se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Clientes	\$ 10,707,247	\$ 11,059,356	\$ 7,341,813
Provisión por deterioro de clientes	(241,897)	(248,135)	(225,255)
Clientes, neto	10,465,350	10,811,221	7,116,558
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 10)	1,292,387	1,550,920	1,497,005
Impuestos por recuperar	517,316	464,540	150,705
Intereses por cobrar	27	2	-
Otros deudores	1,386,689	744,039	647,274
Menos: porción no circulante ⁽¹⁾	(292,774)	(289,561)	(137,626)
Porción circulante	\$ 13,368,995	\$ 13,281,161	\$ 9,262,717

⁽¹⁾ La porción de cuentas por cobrar no circulantes se constituye por clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes, y se presentan dentro de otros activos no circulantes. Véase Nota 14.

Los clientes y cuentas por cobrar incluyen saldos vencidos por \$1,981,667, \$2,049,094, \$1,966,864 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, respectivamente.

El análisis de antigüedad de los saldos vencidos de clientes y otras cuentas por cobrar no deteriorados es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012			
	Saldos vencidos			
	1 a 30 días	30 a 90 días	90 a 180 días	Más de 180 días
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 1,218,072	\$ 182,733	\$ 180,568	\$ 400,294

	Al 31 de diciembre de 2011			
	Saldos vencidos			
	1 a 30 días	30 a 90 días	90 a 180 días	Más de 180 días
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 1,237,140	\$ 209,370	\$ 115,710	\$ 486,874

	Al 1 de enero de 2011			
	Saldos vencidos			
	1 a 30 días	30 a 90 días	90 a 180 días	Más de 180 días
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 1,146,493	\$ 184,219	\$ 22,250	\$ 613,902

Los movimientos de la provisión por deterioro de clientes se analizan como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial (1 de enero)	\$ (248,135)	\$ (225,255)
Provisión por deterioro de clientes	(99,647)	(70,061)
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	49,110	-
Provisión por deterioro no usada cancelada	56,775	47,181
Saldo final (31 de diciembre)	\$ (241,897)	\$ (248,135)

9 - Otros activos circulantes

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Pagos anticipados	\$ 243,991	\$ 231,295	\$ 186,594
Total otros activos circulantes	\$ 243,991	\$ 231,295	\$ 186,594

10 - Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado a precios de mercado.

	Al 31 de diciembre de 2012									
	Préstamos otorgados a partes relacionadas					Préstamos recibidos de partes relacionadas				
	Cuentas por cobrar	Monto	Moneda	Fecha de vencimiento (DD/MM/AAAA)	Tasa de interés	Cuentas por pagar	Monto	Moneda	Fecha de vencimiento (DD/MM/AAAA)	Tasa de interés
Controladora	\$ 196,094	\$ 310,983	USD	27/12/2013	7.33%	\$ -	\$ -			
		69,499	USD			-	-			
Afiliada	227,164	4,589	USD	26/06/2013	5.15%	40,700	103,586	MXN		
		52,040	USD	26/06/2013	5.15%					
		319,941	USD	16/12/2013	5.15%					
		13,010	USD	16/12/2013	3.59%					
		13,000	MXN	21/01/2013	7.30%					
		579	MXN							
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	85,488	-				320,241	-			
Total	\$ 508,746	\$ 783,641				\$ 360,941	\$ 103,586			

Al 31 de diciembre de 2011

	Préstamos otorgados a partes relacionadas					Préstamos recibidos de partes relacionadas				
	Cuentas por cobrar	Monto	Moneda	Fecha de vencimiento (DD/MM/AAAA)	Tasa de interés	Cuentas por pagar	Monto	Moneda	Fecha de vencimiento (DD/MM/AAAA)	Tasa de interés
Controladora	\$ 189,776	\$ 383,909	USD	28/12/2012	7.33%	\$ -	\$ 2,908,004 ⁽¹⁾	MXN		4.89%
Afiliada	472,400	392,951	USD	30/12/2012	7.12%	52,277	219,630	MXN		
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	111,884	-				422,403	-			
Total	\$ 774,060	\$ 776,860				\$ 474,680	\$ 3,127,634			

Al 1 de enero de 2011

	Préstamos otorgados a partes relacionadas					Préstamos recibidos de partes relacionadas				
	Cuentas por cobrar	Monto	Moneda	Fecha de vencimiento (DD/MM/AAAA)	Tasa de interés	Cuentas por pagar	Monto	Moneda	Fecha de vencimiento (DD/MM/AAAA)	Tasa de interés
Controladora	\$ 189,776	\$ 317,422	USD	29/12/2011	7.28%	-	-			
		11,199	USD	28/08/2011	7.12%	-	-			
Afiliada	474,551	182,955	USD	23/02/2011	7.12%		129,999			
		182,955	USD	23/08/2011	7.12%					
		23,558	USD	23/02/2011	7.12%					
		13,071	MXN	25/05/2011	5.62%					
		12,472	USD	25/05/2011	9.29%					
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	89,046	-				-	257,773			
Total	\$ 753,373	\$ 743,632				-	\$ 387,772			

⁽¹⁾ Incluye cuentas por pagar a Alfa que ascienden a \$2,858,758 relacionada con las adquisiciones de las acciones de Polioles, Unimor, Akra y Copeq (Nota 1) y los intereses acumulados relacionados.

Ingresos por ventas y otros con partes relacionadas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	Producto terminado	Intereses	Servicios administrativos	Arrendamiento	Otros
Controladora	\$ -	\$ 23,457	\$ -	\$ -	\$ -
Afiliada	321,844	25,687	37,714	-	1,807
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	1,468,410	-	-	5,312	-
Total	\$ 1,790,254	\$ 49,144	\$ 37,714	\$ 5,312	\$ 1,807

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	Producto terminado	Materia Prima	Intereses	Servicios administrativos	Préstamos	Otros
Controladora	\$ -	\$ -	\$ 32,279	\$ -	\$ -	\$ -
Afiliada	285,789	23	24,529	24,351	-	5,508
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	1,531,478	9,122	-	5,196	-	896
Total	\$ 1,817,627	\$ 9,145	\$ 56,808	\$ 29,547	\$ -	\$ 6,404

Costo de ventas y otros gastos con partes relacionadas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	Producto terminado	Materia prima	Intereses	Servicios administrativos	Asistencia técnica	Energía eléctrica	Arrendamiento	Otros	Comisiones
Controladora	\$ -	\$ -	\$ 56,362	\$ 122,121	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Afiliada	-	14,135	-	125,042	-	93,323	-	808	-
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	1,212,510	278,133	-	146,429	59,165	-	2,406	-	26,985
Total	\$ 1,212,510	\$ 292,268	\$ 56,362	\$ 393,592	\$ 59,165	\$ 93,323	\$ 2,406	\$ 808	\$ 26,985

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	Producto terminado	Materia prima	Intereses	Servicios administrativos	Asistencia técnica	Energía eléctrica	Arrendamiento	Otros	Comisiones
Controladora	\$ -	\$ -	\$ 49,246	\$ 108,295	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Afiliada	-	12,177	-	117,194	-	51,831	-	1,610	-
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	1,171,345	295,112	-	135,648	55,059	-	2,259	-	21,927
Total	\$ 1,171,345	\$ 307,289	\$ 49,246	\$ 361,137	\$ 55,059	\$ 51,831	\$ 2,259	\$ 1,610	\$ 21,927

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$179,858 (\$187,612 en 2011), monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de la misma.

La Compañía y sus subsidiarias declaran que no tuvieron operaciones significativas con personas relacionadas ni conflictos de interés que revelar.

11 - Inventarios

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Producto terminado	\$ 5,969,149	\$ 6,370,557	\$ 3,237,748
Materia prima y otros consumibles	4,452,073	4,848,218	2,632,347
Materias y herramientas	719,237	658,771	485,344
Producción en proceso	441,586	442,617	225,270
Total	\$ 11,582,045	\$ 12,320,163	\$ 6,580,709

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el costo de materias primas consumidas y los cambios en los inventarios de productos en proceso y productos terminados reconocidos en costo de ventas fue \$86,766,710 y \$80,653,169, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se reconoció en resultados \$9,260 y \$3,913, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto.

12 - Propiedades, planta y equipo, neto

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte
Al 1 de enero de 2011				
Costo atribuido	\$ 3,017,704	\$ 4,123,393	\$ 31,879,620	\$ 162,396
Depreciación acumulada	(235,809)	(1,850,804)	(16,047,193)	(107,009)
Valor neto en libros al 1 de enero de 2011	2,781,895	2,272,589	15,832,427	55,387
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011				
Efecto de conversión	152,075	343,281	2,298,711	14,050
Adiciones	20,202	58,947	295,617	3,969
Adiciones por combinaciones de negocios	180,141	698,182	3,510,309	32,906
Disposiciones	(17,961)	(10)	(6,305)	(819)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(24,005)	(106,040)	(1,472,254)	(17,645)
Transferencias	1,016	14,725	375,480	4,565
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	3,093,363	3,281,674	20,833,985	92,413
Al 31 de diciembre de 2011				
Costo	3,924,535	7,797,879	43,136,307	251,324
Depreciación acumulada	(831,172)	(4,516,205)	(22,302,322)	(158,911)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2011	3,093,363	3,281,674	20,833,985	92,413
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012				
Efecto de conversión	(96,466)	(207,677)	(1,389,292)	(6,650)
Adiciones	2,567	3,495	57,781	1,932
Adiciones por adquisición conjunta				
Disposiciones	(7,406)	(213)	(15,306)	(175)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(11,344)	(118,710)	(1,726,550)	(22,852)
Transferencias	5,952	60,984	878,957	32,568
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	2,986,666	3,019,553	18,639,575	97,236
Al 31 de diciembre de 2012				
Costo	3,777,881	7,414,917	41,281,791	265,114
Depreciación acumulada	(791,215)	(4,395,364)	(22,642,216)	(167,878)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2012	\$ 2,986,666	\$ 3,019,553	\$ 18,639,575	\$ 97,236

Del gasto por depreciación, \$1,942,073 y \$1,649,277, fue registrado en el costo de ventas, \$2,306 y \$1,864 en gastos de venta y \$15,588 y \$24,775 en gastos de administración, en el 2012 y 2011 respectivamente.

La Compañía ha capitalizado costos de préstamos en activos calificados por \$2,853 y \$2,679 para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Los costos por préstamos fueron capitalizados a la tasa promedio ponderada de los préstamos que en general fue de aproximadamente 2.26%.

	Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información		Construcción en proceso		Otros activos fijos		Total
\$	858,697	\$	642,651	\$	456,550	\$	41,141,011
	(667,963)		-		(107,075)		(19,015,853)
	190,734		642,651		349,475		22,125,158
	26,138		107,914		34,409		2,976,578
	34,692		437,374		20,628		871,429
	25,389		167,672		20,895		4,635,494
	(125)		(11,532)		(11,997)		(48,749)
	(53,047)		-		(2,926)		(1,675,917)
	16,989		(426,350)		8,664		(4,911)
	240,770		917,729		419,148		28,879,082
	1,058,022		917,729		529,149		57,614,945
	(817,252)		-		(110,001)		(28,735,863)
	240,770		917,729		419,148		28,879,082
	(16,972)		(59,494)		(24,086)		(1,800,637)
	2,906		1,502,862		42,107		1,613,650
	(135)		(20)		(25,314)		(48,569)
	(78,722)		-		(1,789)		(1,959,967)
	68,163		(1,030,571)		(4,202)		11,851
	216,010		1,330,506		405,864		26,695,410
	947,776		1,330,506		433,733		55,451,718
	(731,766)		-		(27,869)		(28,756,308)
\$	216,010	\$	1,330,506	\$	405,864	\$	26,695,410

13 - Crédito mercantil y activos intangibles, netos

	Vida definida			
	Costos de desarrollo	Marcas	Contratos de no competencia	Relaciones con clientes
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2011	\$ 274,231	\$ 381	\$ -	\$ -
Amortización al 1 enero 2011	(96,602)	(259)	-	-
Saldo final	177,629	122	-	-
Al 1 de enero de 2011	274,231	381	-	-
Efecto de conversión	37,040	50	-	-
Adiciones	5,092	-	-	-
Adiciones por combinaciones de negocios	-	-	65,700	508,126
Al 31 de diciembre de 2011	316,363	431	65,700	508,126
Efecto de conversión	(22,100)	(30)	(4,552)	(35,217)
Adiciones	5,284	-	-	528
Al 31 de diciembre de 2012	299,547	401	61,148	473,437
Amortización y deterioro acumulado				
Al 1 de enero de 2011	(96,602)	(259)	-	-
Amortización	(28,384)	(108)	(14,704)	(28,629)
Transferencias	126	-	-	-
Efecto de conversión	(16,212)	(48)	(352)	(657)
Al 31 de diciembre de 2011	(141,072)	(415)	(15,056)	(29,286)
Amortización	(29,031)	(17)	(15,519)	(39,176)
Transferencias	4,539	8	-	(256)
Efecto de conversión	5,024	22	1,275	2,584
Al 31 de diciembre de 2012	(160,540)	(402)	(29,300)	(66,133)
Valor neto en libros				
Costo	316,363	431	65,700	508,126
Amortización y deterioro acumulado	(141,072)	(415)	(15,056)	(29,285)
Al 31 de diciembre de 2011	175,291	16	50,644	478,841
Costo	299,548	401	61,147	473,438
Amortización y deterioro acumulado	(160,540)	(401)	(29,300)	(66,135)
Al 31 de diciembre de 2012	\$ 139,008	\$ -	\$ 31,847	\$ 407,303

Del gasto por amortización \$162,198 y \$139,218, han sido registrados en el costo de ventas, \$7,071 y \$193 en gastos de venta y \$138 y \$3,449 en gastos de administración en el 2012 y 2011, respectivamente.

Los gastos de investigación y desarrollo incurridos y registrados en los resultados del 2012 y 2011 fueron de \$40,744 y \$37,294, respectivamente.

La Administración evalúa sus operaciones a través de dos segmentos de negocio: la cadena de negocios de Poliéster y el negocio de Plásticos y Químicos. Así mismo, la Administración monitorea el crédito mercantil a nivel de segmento operativo y ha asignado la totalidad del saldo al segmento de Poliéster (ver Nota 28).

		Vida indefinida					
Derechos de software y licencias		Propiedad intelectual	Crédito mercantil	Otros	Total		
\$	30,822	\$ -	\$ -	\$ 2,946	\$	308,380	
	(23,164)	-	-	-		(120,025)	
	7,658	-	-	2,946		188,355	
	30,822	-	-	2,946		308,380	
	3,220	234,185	391	387		275,273	
	-	-	236,784	983		242,859	
	-	1,440,463	-	-		2,014,289	
	34,042	1,674,648	237,175	4,316		2,840,801	
	(2,041)	(123,682)	(16,434)	(302)		(204,358)	
	33,415	7,644	-	167		47,038	
	65,417	1,558,610	220,741	4,181		2,683,483	
	(23,164)	-	-	-		(120,025)	
	(2,699)	(68,336)	-	-		(142,860)	
	2	-	-	-		128	
	(2,937)	(8,418)	-	-		(28,624)	
	(28,798)	(76,754)	-	-		(291,381)	
	(6,528)	(79,136)	-	-		(169,407)	
	(41)	-	-	-		4,250	
	1,121	6,524	-	-		16,550	
	(34,246)	(149,367)	-	-		(439,988)	
	34,042	1,674,648	237,175	4,316		2,840,801	
	(28,798)	(76,755)	-	-		(291,381)	
	5,244	1,597,893	237,175	4,316		2,549,420	
	65,417	1,558,610	220,741	4,181		2,683,483	
	(34,246)	(149,367)	-	-		(439,988)	
\$	31,171	\$ 1,409,243	\$ 220,741	\$ 4,181	\$	2,243,495	

14 - Otros activos no circulantes

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Otras cuentas por cobrar, neto	\$ 190,523	\$ 195,045	\$ 24,737
Activos financieros disponibles para la venta ⁽¹⁾	92,208	40,249	40,249
Inversión en asociadas ⁽²⁾	1,528	42,914	61,441
Otros activos no circulantes	8,515	11,353	11,199
Total de otros activos no circulantes	\$ 292,774	\$ 289,561	\$ 137,626

⁽¹⁾ Activos financieros disponibles para la venta:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Acciones no cotizadas			
- Inversión en acciones con terceros	\$ 92,208	\$ 40,249	\$ 40,249

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta es como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 40,249	\$ 40,249
Efecto de conversión	(2,015)	-
Adiciones	54,055	-
Deterioro	(81)	-
Saldo al 31 de diciembre	\$ 92,208	\$ 40,249

Los activos financieros disponibles para la venta están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
USD	\$ 52,040	\$ -	\$ -
MXN	40,168	40,249	40,249
Total	\$ 92,208	\$ 40,249	\$ 40,249

Ninguno de los activos financieros disponibles para la venta se encuentra vencido o deteriorado.

⁽²⁾ El movimiento de las inversiones en asociadas es como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 42,914	\$ 61,441
Participación en pérdidas	(39,055)	(22,965)
Efecto de conversión	(2,331)	5,182
Otros	-	(744)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 1,528	\$ 42,914

La participación de la Compañía en resultados de sus principales asociadas, así como sus activos y pasivos, se presenta a continuación:

	País en el que se constituyó	Activos	Pasivos	Ingresos	Ganancia (Pérdida)	% de tenencia
Al 31 de diciembre de 2012						
Terminal Petroquímica de Altamira, S. A. de C. V.	México	\$ 52,857	\$ 24,982	\$ 27,511	\$ 5,948	21.07%
Clear Path Recycling, L. L. C.	EUA	\$ 575,543	\$ 491,780	\$ 479,598	\$ (161,232)	25.00%
Al 31 de diciembre de 2011						
Terminal Petroquímica de Altamira, S. A. de C. V.	México	\$ 50,185	\$ 27,329	\$ 27,674	\$ 9,603	21.07%
Clear Path Recycling, L. L. C.	EUA	\$ 598,297	\$ 337,452	\$ 516,417	\$ (99,952)	25.00%

15 - Instrumentos financieros

a. Instrumentos financieros por categoría

	Al 31 de diciembre de 2012			
	Cuentas por cobrar y por pagar al costo amortizado	Inversiones disponibles para la venta	Instrumentos financieros derivados	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,654,561	\$ -	\$ -	\$ 6,654,561
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	2,992	-	-	2,992
Clientes y otras cuentas por cobrar, excluyendo pagos anticipados	13,368,995	-	-	13,368,995
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	35,153	35,153
Derivados usados para coberturas	-	-	72,144	72,144
Activos disponibles para la venta	-	92,208	-	92,208
	\$ 20,026,548	\$ 92,208	\$ 107,297	\$ 20,226,053
Pasivos financieros:				
Deuda	\$ 14,440,408	\$ -	\$ -	\$ 14,440,408
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,696,234	-	-	9,696,234
Derivados usados para coberturas	-	-	218,805	218,805
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	276,923	276,923
	\$ 24,136,642	\$ -	\$ 495,728	\$ 24,632,370
	Al 31 de diciembre de 2011			
	Cuentas por cobrar y por pagar al costo amortizado	Inversiones disponibles para la venta	Instrumentos financieros derivados	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,584,287	\$ -	\$ -	\$ 3,584,287
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	1,925	-	-	1,925
Clientes y otras cuentas por cobrar, excluyendo pagos anticipados	13,281,161	-	-	13,281,161
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	66,774	66,774
Derivados usados para coberturas	-	-	9,306	9,306
Activos disponibles para la venta	-	40,249	-	40,249
	\$ 16,867,373	\$ 40,249	\$ 76,080	\$ 16,983,702
Pasivos financieros:				
Deuda	\$ 19,686,760	\$ -	\$ -	\$ 19,686,760
Proveedores y otras cuentas por pagar	13,218,369	-	-	13,218,369
Derivados usados para coberturas	-	-	223,433	223,433
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	958,371	958,371
	\$ 32,905,129	\$ -	\$ 1,181,804	\$ 34,086,933

	Al 1 de enero de 2011			
	Cuentas por cobrar y por pagar al costo amortizado	Inversiones disponibles para la venta	Instrumentos financieros derivados	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,231,935	\$ -	\$ -	\$ 3,231,935
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	283,647	-	-	283,647
Clientes y otras cuentas por cobrar, excluyendo pagos anticipados	9,262,717	-	-	9,262,717
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	191,779	191,779
Derivados usados para coberturas	-	-	120,041	120,041
Activos disponibles para la venta	-	40,249	-	40,249
	\$ 12,778,299	\$ 40,249	\$ 311,820	\$ 13,130,368
Pasivos financieros:				
Deuda	\$ 9,215,883	\$ -	\$ -	\$ 9,215,883
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,699,308	-	-	7,699,308
Derivados usados para coberturas	-	-	2,095	2,095
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1,236,991	1,236,991
	\$ 16,915,191	\$ -	\$ 1,239,086	\$ 18,154,277

b. Calidad crediticia de activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada ya sea con referencia a calificaciones crediticias externas (si están disponibles) o a información histórica sobre tasas de incumplimiento de la contraparte:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Clientes y otras cuentas por cobrar, excluyendo pagos anticipados			
Contrapartes con calificación crediticia externa "A"	\$ 43,796	\$ 620	\$ 1,117
Otras categorías	827,617	980,243	435,477
	871,413	980,863	436,594
Contrapartes sin calificación crediticia externa			
Tipo de clientes X	10,819,011	11,425,031	7,974,325
Tipo de clientes Y	1,147,847	1,146,032	1,072,194
Tipo de clientes Z	13,382	43,264	66,320
	11,980,240	12,614,327	9,112,839
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	\$ 12,851,653	\$ 13,595,190	\$ 9,549,433
Efectivo y equivalentes de efectivo, con o sin restricción, sin incluir efectivo en caja "A"	\$ 842,263	\$ 679,381	\$ 783,467
Otras categorías	5,814,631	2,900,172	2,711,236
	6,656,894	3,579,553	3,494,703
Instrumentos financieros derivados "A"	\$ 35,847	\$ 44,978	\$ 106,802
Otras categorías	71,451	31,102	205,018
	\$ 107,298	\$ 76,080	\$ 311,820

Grupo X – nuevos clientes/partes relacionadas (menos de 6 meses).

Grupo Y – clientes/partes relacionadas actuales (más de 6 meses) sin incumplimiento en el pasado.

Grupo Z – clientes/partes relacionadas actuales (más de 6 meses) con algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados en su totalidad.

c. Valor razonable de activos y pasivos financieros

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo.

El valor en libros y el valor razonable estimado del resto de los activos y pasivos financieros se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre 2012		Al 31 de diciembre 2011		Al 1 de enero de 2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros						
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 190,523	\$ 184,521	\$ 195,045	\$ 194,921	\$ 24,737	\$ 24,721
Pasivos financieros						
Deuda no circulante	14,019,537	14,809,233	17,798,811	18,193,828	7,851,761	8,486,588

Los valores razonables estimados se determinaron en base a flujos de efectivo descontados. Estos valores razonables consideran la porción no circulante de los activos y pasivos financieros, ya que la porción circulante se aproxima a su valor razonable.

16 - Proveedores y otras cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Proveedores	\$ 9,231,707	\$ 9,616,055	\$ 7,311,536
Saldos con partes relacionadas (Nota 10)	464,527	3,602,314	387,772
	\$ 9,696,234	\$ 13,218,369	\$ 7,699,308

17 - Deuda

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Circulante:			
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 358,274	\$ 1,645,698	\$ 247,146
Porción circulante de deuda no circulante	140,184	491,251	1,181,853
Documentos por pagar ⁽¹⁾	2,183	5,025	-
Deuda circulante	\$ 500,641	\$ 2,141,974	\$ 1,428,999
No circulante:			
Senior Notes ⁽²⁾	\$ 9,996,489	\$ 4,682,058	\$ 4,473,875
Préstamos bancarios garantizados ⁽²⁾	-	495,984	-
Préstamos bancarios sin garantía ⁽²⁾	4,163,232	13,112,020	4,559,739
Costos de emisión de deuda	(79,770)	(254,025)	(64,877)
Total	14,079,951	18,036,037	8,968,737
Menos: porción circulante de deuda no circulante	(140,184)	(491,251)	(1,181,853)
Deuda no circulante	\$ 13,939,767	\$ 17,544,786	\$ 7,786,884

⁽¹⁾ El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar se aproxima a su valor en libros, ya que el impacto de descontarlos no es significativo.

⁽²⁾ Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son como sigue:

Descripción	Moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Saldo al 31 de enero de 2011	Fecha de vencimiento DD/MM/AA	Tasa de interés
Colocación privada de Senior Notes que devengan interés anual de 8.31%, con vencimiento en octubre de 2012, en un único pago anual. Garantizado por sus subsidiarias Temex, Ptal, Dak Resinas, Dak Argentina y Dak Americas.	USD	\$ -	\$ 149,772	\$ 264,795	30-Oct-12	8.31%
Colocación privada de Senior Notes emitidas por DAK Americas que devengan un interés anual de 6.85%, con vencimiento en Junio de 2014, en tres pagos anuales. Garantizado por Petrotemex y sus subsidiarias Temex, Ptal, Dak Resinas y Dak Argentina.	USD	-	688,950	812,038	24-Jun-14	6.85%
Senior Notes 144A/Reg. S que devengan un interés anual de 9.50%, con vencimiento en agosto de 2014. Garantizado por Temex, Akra, Dak Americas y Dak Resinas.	USD	1,563,979	3,843,336	3,397,042	19-Ago-14	9.50%
Senior Notes 144A/Reg. S que devengan un interés anual de 4.50%, con vencimiento en noviembre de 2022. Garantizado por Petrotemex, Temex, Akra, Dak Americas y Dak Resinas	USD	8,432,510	-	-	20-Nov-22	4.50%
Total Senior Notes		\$ 9,996,489	\$ 4,682,058	\$ 4,473,875		
Línea de crédito comprometida que devenga un interés anual de Libor + 3.5%, con vencimiento en noviembre de 2013 y garantizado por Wellman Holdings y Fiber Ind.	USD	\$ -	\$ 495,984	\$ -	02-Nov-13	4.03%
Total préstamos bancarios con garantía		\$ -	\$ 495,984	\$ -		
Préstamo sindicado con un interés anual de Libor +2.25%, con vencimiento en diciembre de 2016. Garantizado por Temex, Akra, Dak Resinas, Dak Americas y Dak Mississippi.	USD	\$ -	\$ 8,387,220	\$ -	08-Dic-16	2.79%
Préstamo sindicado que devenga un interés anual de TIEE +0.20% con vencimiento en diciembre de 2012, en cuatro pagos semestrales. Garantizado por Temex, Ptal, Dak Resinas, Dak Argentina y Dak Americas.	MXN	-	-	117,912	11-Dic-12	5.10%
Préstamo sindicado con un interés anual de Libor + 0.40%, con vencimiento en diciembre de 2012, en cuatro pagos semestrales. Garantizado por Temex, Ptal, Dak Resinas, Dak Argentina y Dak Americas.	USD	-	-	383,323	11-Dic-12	0.86%
Préstamo bancario con un interés anual de Libor + 3.07% con vencimiento en agosto de 2017. Garantizado por Temex, Akra, Dak Resinas y Dak Americas.	USD	2,081,616	2,236,592	1,977,136	23-Ago-17	3.79%
Línea de crédito comprometida que devenga un interés anual de Libor + 2.0%, con vencimiento en septiembre de 2015 y garantizado por Petrotemex, Temex, Akra y Dak Resinas.	USD	65,050	-	-	24-Sep-15	2.31%
Línea de crédito comprometida con vencimiento en julio de 2016 y con un interés anual de Libor + 1.60%, y garantizado por sus subsidiarias Temex, Akra y Dak Resinas.	USD	-	419,361	-	22-Jul-16	2.05%
Préstamo para importación de maquinaria y equipo con un interés anual de Libor + 0.50%, con vencimiento en septiembre de 2012.	USD	-	-	54,804	30-Sep-12	1.14%
Préstamo sindicado con un interés anual Libor + 0.60% con vencimiento en abril de 2011.	USD	-	-	222,428	25-Abr-11	1.05%
Préstamo bancario con un interés anual de Libor + 3.0% con vencimiento en enero de 2012.	USD	-	-	308,927	30-Ene-12	3.30%

Descripción	Moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Saldo al 1 de enero de 2011	Fecha de vencimiento DD/MM/AA	Tasa de interés
Préstamo bancario con un interés anual de Libor + 0.50% con vencimiento en agosto de 2012.	USD	\$ -	111,829	197,714	17-Ago-12	1.00%
Préstamo bancario con un interés anual de Libor + 2.70% con vencimiento en abril de 2016.	USD	-	-	308,927	21-Abr-16	2.99%
Préstamo bancario con un interés anual de Libor + 1.80% con vencimiento en abril de 2016.	USD	780,606	838,722	-	01-Abr-16	2.16%
Préstamo bancario con un interés anual de Libor + 1.60% con vencimiento en agosto de 2016.	USD	650,505	698,935	-	16-Ago-16	1.98%
Préstamo bancario con un interés anual de Libor + 0.50% con vencimiento en agosto de 2012.	USD	-	-	494,284	21-Ago-12	1.06%
Préstamo bancario con un interés anual de Libor + 2.15% con vencimiento en septiembre 2015. Garantizado por Univex y Nyltek	USD	390,303	419,361	494,284	20-Sep-15	2.46%
Préstamo bancario con un interés anual de Libor + 2.50% con vencimiento en febrero 2017. Garantizado por Univex y Nyltek.	USD	195,152	-	-	28-Feb-17	2.81%
Total préstamos no garantizados		\$ 4,163,232	\$ 13,112,020	\$ 4,559,739		
TOTAL		\$ 14,159,721	\$ 18,290,062	\$ 9,033,614		

Al 31 de diciembre de 2012, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2014	2015	2016	2017 en adelante	Total
Préstamos bancarios	\$ 449,499	\$ 508,044	\$ 959,495	\$ 2,106,010	\$ 4,023,048
Senior notes	1,563,979	-	-	8,432,510	9,996,489
Menos: costos de emisión de deuda	-	-	-	-	(79,770)
	\$ 2,013,478	\$ 508,044	\$ 959,495	\$ 10,538,520	\$ 13,939,767

Al 31 de diciembre de 2011, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2013	2014	2015	2016 en adelante	Total
Préstamos bancarios	\$ 2,367,732	\$ 1,478,946	\$ 3,568,762	\$ 6,080,735	\$ 13,496,175
Senior notes	229,650	4,072,986	-	-	4,302,636
Menos: costos de emisión de deuda	-	-	-	-	(254,025)
	\$ 2,597,382	\$ 5,551,932	\$ 3,568,762	\$ 6,080,735	\$ 17,544,786

Al 1 de enero de 2011, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2012	2013	2014	2015 en adelante	Total
Préstamos bancarios	\$ 1,070,110	\$ 205,698	\$ 213,303	\$ 2,224,183	\$ 3,713,294
Senior notes	335,407	203,009	3,600,051	-	4,138,467
Menos: costos de emisión de deuda	-	-	-	-	(64,877)
	\$ 1,405,517	\$ 408,707	\$ 3,813,354	\$ 2,224,183	\$ 7,786,884

Covenants:

La mayoría de los contratos de deuda bancarios existentes contienen restricciones de la Compañía, principalmente para cumplir con ciertas razones financieras entre las que principalmente se incluyen:

- Tasa de cobertura de interés: se define como el resultado de dividir la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y castigo a activos no circulantes (UAFIDA) consolidada entre los cargos por interés netos del periodo. Este factor no puede ser menor de 3.0 veces por los últimos cuatro trimestres fiscales consecutivos.

b) Tasa de apalancamiento: se define como el resultado de dividir la deuda neta consolidada entre la UAFIDA consolidada de los últimos doce meses. Este factor no puede ser mayor de 3.5 veces.

Adicionalmente se tienen otras restricciones en cuanto a incurrir en deuda adicional o tomar préstamos que requieran de hipotecar activos, pago de dividendos y entrega de información financiera, que de no cumplirse o remediarse en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado. Durante 2012 y 2011, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda. Al 31 de diciembre de 2012 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Transacciones de deuda relevantes:

- (a) El 13 de agosto de 2012, Grupo Petromex compró US\$154.2 millones ("Tender Offer") del monto principal de las "Senior Notes 144A/Reg. S" que emitió en 2009, quedando un saldo al 31 de diciembre de 2012 de US\$120.8 millones con vencimiento en 2014. Adicionalmente, después del "Tender Offer", Grupo Petromex logró el consentimiento de la mayoría de los tenedores de las "Senior Notes" para enmendar ciertas condiciones del contrato que las rige, y como consecuencia, las Senior Notes que no se adhirieron a la oferta de compra quedan vigentes pero sin el efecto de los convenants financieros.
- (b) El 20 de noviembre de 2012, la Compañía completó una emisión de obligaciones de deuda ("Senior Notes") por un monto nominal de US\$650 millones con vencimiento único el 20 de noviembre de 2022. Los intereses de las "Senior Notes" serán pagaderos semestralmente al 4.50% anual a partir del 20 de mayo de 2013. Las "Senior Notes" fueron emitidas a través de una emisión privada al amparo de la Regla 144A de la Securities Act de 1933 ("Rule 144A of the Securities Act of 1933") de los Estados Unidos de América y están incondicionalmente garantizadas, en forma no subordinada, por la obligación solidaria de ciertas subsidiarias de la Compañía.

En adición, la emisión de las "Senior Notes" originó costos y gastos de emisión por la cantidad de US\$6 millones. Los costos y gastos de la emisión, incluyendo el descuento en la colocación de las "Senior Notes", se presentan neto de la deuda y se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa efectiva.

Los recursos netos de la emisión de las "Senior Notes", fueron utilizados principalmente para realizar prepagos de deuda de ciertas subsidiarias de la Compañía.

18 - Beneficios a empleados

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro formales (cubriendo aproximadamente el 65% de los trabajadores en 2012 y 66% en 2011) e informales, cubre a todos los empleados y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Ciertas entidades de la Compañía tienen esquemas de contribución definida. De conformidad con la reestructura de estos planes, la reducción en pasivos laborales se refleja en forma progresiva.

Las principales subsidiarias de la Compañía han constituido fondos destinados al pago de pensiones y primas de antigüedad, así como de gastos médicos a través de fideicomisos irrevocables. Las aportaciones en 2012 ascendieron a \$114,579 (\$114,115 en 2011).

A continuación se resume la información financiera relevante de dichos beneficios a los empleados:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Obligaciones en el estado de situación financiera:			
Beneficios de pensión	\$ 927,679	\$ 1,001,711	\$ 349,426
Beneficios médicos post-empleo	202,450	259,351	223,006
Pasivo en el estado de situación financiera	\$ 1,130,129	\$ 1,261,062	\$ 572,432
Cargo en el estado de resultados por:			
Beneficios de pensión	\$ 15,717	\$ 27,640	
Beneficios médicos post-empleo	(10,619)	(12,273)	
	5,098	15,367	
Pérdidas actuariales reconocidas en otro resultado integral del año	\$ (88,387)	\$ (393,583)	
Pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en el otro resultado integral del año	\$ (481,970)	\$ (393,583)	

El total de gastos reconocidos por los años terminados al 31 de diciembre fueron prorrateados como sigue:

	2012	2011
Costos de venta	\$ (15,072)	\$ 7,398
Gastos de ventas	(1,646)	(1,888)
Gastos de administración	(1,743)	(3,417)
Total	\$ (18,461)	\$ 2,093

Beneficios de pensiones

La Compañía opera planes de pensiones de beneficios definidos en relación con la remuneración pensionable de los empleados y la duración del servicio. La mayoría de los planes son fondeados externamente. Los activos del plan son mantenidos en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, regidos por regulaciones locales y prácticas en cada país, tal como la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o equivalentes) y su composición.

Las cantidades reconocidas en el estado de situación financiera se determinan como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos.	\$ 3,150,577	\$ 3,130,999	\$ 1,761,152
Valor razonable de los activos del plan	(2,195,740)	(2,098,529)	(1,375,579)
Pasivo por beneficio definido neto	954,837	1,032,470	385,573
Costo de servicio pasado no reconocido	(27,158)	(30,759)	(36,147)
Pasivo en el estado de situación financiera	\$ 927,679	\$ 1,001,711	\$ 349,426

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

	2012	2011
Al 1 de enero	\$ 3,131,000	\$ 1,761,153
Costo laboral	15,565	16,462
Costo de interés	134,263	111,454
Pérdidas actuariales	239,477	214,516
Efecto de conversión	(192,768)	291,587
Beneficios pagados	(176,960)	(91,872)
OBD por adquisición de negocios	-	853,686
Reducciones	-	(25,987)
Al 31 de diciembre	\$ 3,150,577	\$ 3,130,999

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año es como sigue:

	2012	2011
Al 1 de enero	\$ (2,098,529)	\$ (1,375,579)
Rendimiento esperado de los activos del plan	(167,479)	(134,957)
(Ganancias) pérdidas actuariales	(107,842)	171,716
Efecto de conversión	122,239	(219,895)
Contribuciones	(114,579)	(114,115)
Beneficios pagados	170,450	83,214
Activos del plan por adquisición de negocios	-	(508,913)
Al 31 de diciembre	\$ (2,195,740)	\$ (2,098,529)

Los montos reconocidos en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre son los siguientes:

	2012	2011
Costo de laboral	\$ (15,565)	\$ (16,462)
Costo de interés	(134,263)	(111,454)
Rendimiento esperado de los activos del plan	167,479	134,957
Efecto reducciones del plan y/o liquidaciones	-	22,730
Costo de servicios pasados	(1,934)	(2,131)
Total incluido en costos de personal	\$ 15,717	\$ 27,640

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Tasa de descuento	MX 5.50% US 3.80%	MX 8.25% US 4.48%	MX 7.50% US 5.81%
Tasa de inflación	3.57%	3.82%	4.40%
Tasa de incremento en salarios	5.25%	5.25%	5.25%
Rendimiento esperado de los activos del plan	MX 9.75% US 8.25%	MX 10.25% US 8.25%	MX 10.50% US 8.50%
Incremento futuro de salarios	5.25%	5.25%	5.25%

Beneficios médicos post-empleo

La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en Dak Americas. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones. La mayoría de estos planes no se están financiando.

En adición a los supuestos mencionados anteriormente, el principal supuesto actuarial es un incremento a largo plazo en los costos de salud de un 9.00% al año en 2012 y 9.50% al año en 2011.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinaron como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	\$ 202,450	\$ 259,351	\$ 218,467
Valor razonable de los activos del plan	-	-	-
Pasivo por beneficio definido neto	202,450	259,351	218,467
Costo de servicios pasados no reconocidos	-	-	4,539
Pasivo en el estado de situación financiera	\$ 202,450	\$ 259,351	\$ 223,006

Los movimientos de los beneficios de obligaciones definidas son como sigue:

	2012	2011
Al 1 de enero	\$ 259,351	\$ 218,467
Costo laboral	2,542	2,044
Costo de interés	7,152	10,229
Contribuciones por participantes de plan	9,657	-
(Ganancias) pérdidas actuariales	(43,248)	7,351
Efecto de conversión	(17,991)	29,209
Beneficios pagados	(15,013)	(7,949)
Al 31 de diciembre	\$ (202,450)	\$ 259,351

Los montos reconocidos en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre son los siguientes:

	2012	2011
Costo laboral	\$ (2,542)	\$ (2,044)
Costo de interés	(9,657)	(10,229)
Rendimiento esperado de los activos del plan	1,580	-
Total incluido en costos de personal	\$ (10,619)	\$ (12,273)

Al 31 de diciembre 2012, el efecto de un movimiento de un 1% en la tasa incremental de los costos médicos es como sigue:

	Incremento	Disminución
Efecto en la suma del costo actual del servicio y el costo de interés	\$ 4,385	\$ (4,895)
Efecto en la obligación de beneficio definido	18,019	(21,737)

Al 31 de diciembre 2011, el efecto de un movimiento de un 1% en la tasa tendencial de los costos médicos asumidos es como sigue:

	Incremento	Disminución
Efecto en la suma del costo actual del servicio y el costo de interés	\$ 35,758	\$ (42,775)
Efecto en la obligación de beneficio definido	110,306	(130,938)

Beneficios a empleado

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Instrumentos de capital	\$ 1,036,816	\$ 1,389,042	\$ 751,074
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,158,924	709,487	624,505

19 - Impuestos diferidos

El análisis del impuesto diferido activo e impuesto diferido pasivo es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Impuesto diferido activo:			
- A ser cubierto a más de 12 meses	\$ 700,264	\$ 1,081,711	\$ 633,186
- A ser cubierto dentro de 12 meses	418,243	257,862	186,233
	<u>1,118,507</u>	<u>1,339,573</u>	<u>819,419</u>
Impuesto diferido pasivo:			
- A ser cubierto a más de 12 meses	(3,787,918)	(4,843,538)	(4,297,626)
- A ser cubierto dentro de 12 meses	(1,544,421)	(681,725)	(454,042)
	<u>(5,332,339)</u>	<u>(5,525,263)</u>	<u>(4,751,668)</u>
Impuesto diferido neto	<u>\$ (4,213,832)</u>	<u>\$ (4,185,690)</u>	<u>\$ (3,932,249)</u>

El movimiento bruto en la cuenta del impuesto a la utilidad diferido es como sigue:

	2012	2011
Al 1 de enero	\$ (4,185,690)	\$ (3,932,249)
Efecto de conversión	236,309	(507,188)
Adquisición de subsidiaria	-	37,370
Cargo al estado de resultados	(268,017)	(39,785)
Impuesto a cargo (acreditable) relacionado a componentes de otras partidas de la utilidad integral	3,566	256,162
Al 31 de diciembre	<u>\$ (4,213,832)</u>	<u>\$ (4,185,690)</u>

El movimiento de las diferencias temporales que requieren reconocimiento de impuesto a la utilidad diferido por el año terminado al 31 de diciembre es como sigue:

	2012	2011
Activos:		
Inventario	\$ (18,659)	\$ 38,744
Clientes	(89,453)	69,478
Propiedad, planta y equipo	(3,787,918)	(4,843,538)
Valuación de instrumentos derivados	122,266	315,745
Pérdidas fiscales por amortizar	635,022	562,509
Total	\$ (3,138,742)	\$ (3,857,062)
Pasivos:		
Gastos acumulados	\$ (914,092)	\$ (328,628)
Otras diferencias temporales, neto	(160,998)	-
Total	\$ (1,075,090)	\$ (328,628)
Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (4,213,832)	\$ (4,185,690)

Los activos por impuesto a la utilidad diferido se reconocen por pérdidas fiscales por amortizar en la medida en que las realizaciones del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras sea probable. La Compañía no reconoció activos por impuesto a la utilidad diferidos de \$372,170 al 31 de diciembre de 2011, en relación con pérdidas por la cantidad de \$1,329,179 que pueden amortizarse contra la utilidad fiscal futura. En septiembre de 2012, Akra Polyester reconoció un activo por impuesto a la utilidad diferido de \$351,166 en relación con las pérdidas por la cantidad de \$1,254,165 debido a la fusión con PTAL.

Al 31 de diciembre de 2012, las subsidiarias tienen pérdidas fiscales por amortizar acumuladas por un total de \$2,267,933 que expiran como se muestra a continuación:

Pérdida del año incurrida	Pérdidas fiscales por amortizar	Año de vencimiento
2003	\$ 273,323	2013
2004	55,886	2014
2005	268,295	2015
2006	74,562	2016
2007	15,868	2017
2008	350,466	2018
2009	5,685	2019
2010	133,545	2020
2011	1,090,303	2021
	\$ 2,267,933	

20 - Instrumentos financieros derivados

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura se mide periódicamente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la Administración de las subsidiarias evaluó la efectividad de sus coberturas contables y ha considerado que son altamente efectivas.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo respecto a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por la valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del activo subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Las principales obligaciones a las que está sujeta las subsidiarias dependen de la mecánica de contratación y de las condiciones estipuladas en cada uno de los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011.

Los derivados negociables son clasificados como activos o pasivos circulantes. El valor razonable total de un derivado de cobertura es clasificado como activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como activo o pasivo circulante si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses.

a) Derivados de tipo de cambio

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con fines de negociación, se resumen a continuación (cifras en millones de pesos):

Al 31 de diciembre de 2012

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/ garantía
		Unidades	Referencia		2013	2014	2015+	
US\$/MXN	\$ (325)	Pesos / Dólar	13.01	\$ 6	\$ 6	\$ -	\$ -	\$ -

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/ garantía
		Unidades	Referencia		2012	2013	2014+	
US\$/MXN (CCS) ⁽¹⁾	\$ (76)	Pesos / Dólar	13.98	\$ (16)	\$ (16)	\$ -	\$ -	\$ -
US\$/MXN	(349)	Pesos / Dólar	13.98	(7)	(7)	-	-	-
€/US\$	(288)	Dólar / Euros	1.30	14	14	-	-	-
€/MXN	(82)	Pesos / Euros	18.14	(4)	(4)	-	-	-
				\$ (13)	\$ (13)	\$ -	\$ -	\$ -

Al 1 de enero de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/ garantía
		Unidades	Referencia		2011	2012	2013+	
US\$/MXN (CCS) ⁽¹⁾	\$ (134)	Pesos / Dólar	12.36	\$ (16)	\$ (6)	\$ (10)	\$ -	\$ -

(1) Cross currency swap

b) Swaps de tasas de interés

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tasas de interés de swaps, se resumen a continuación (cifras en millones de pesos):

Al 31 de diciembre de 2012

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/ garantía
		Unidades	Referencia		2013	2014	2015+	
Fines de cobertura:								
En tasa Libor ⁽¹⁾	\$ 2,862	% por año	0.39	\$ (200)	\$ (42)	\$ (56)	\$ (102)	\$ -
Fines de negociación:								
En tasa Libor	1,008	% por año	0.39	(36)	(36)	-	-	-
				\$ (236)	\$ (78)	\$ (56)	\$ (102)	\$ -

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/ garantía
		Unidades	Referencia		2012	2013	2014+	
Fines de cobertura:								
En tasa Libor ⁽¹⁾	\$ 3,075	% por año	0.73	\$ (176)	\$ (41)	\$ (50)	\$ (85)	\$ -
Fines de negociación:								
En tasa Libor	2,761	% por año	0.73	(210)	(192)	(23)	5	-
				\$ (386)	\$ (233)	\$ (73)	\$ (80)	\$ -

Al 1 de enero de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/ garantía
		Unidades	Referencia		2011	2012	2013+	
Fines de cobertura								
En tasa Libor ⁽¹⁾	\$ 1,977	% por año	0.80	\$ 49	\$ (2)	\$ (30)	\$ 81	\$ -
Fines de negociación:								
En tasa Libor	5,565	% por año	0.80	(421)	(242)	(159)	(20)	-
				\$ (372)	\$ (244)	\$ (189)	\$ 61	\$ -

⁽¹⁾ Cobertura de flujo de efectivo

c) Energía

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de gas natural, gasolina y etileno, se resumen a continuación (cifras en millones de pesos):

Al 31 de diciembre de 2012

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/ garantía
		Unidades	Referencia		2013	2014	2015+	
Fines de cobertura:								
Etileno ⁽¹⁾	\$ 476	Cent Dólar/lb	55.1	\$ 40	\$ 42	\$ (2)	\$ -	\$ -
Gas natural ⁽¹⁾	606	Dólar / MBTU	3.60	30	30	-	-	-
Etano ⁽¹⁾	55	Cent Dólar / Galón	23.9	(16)	(16)	-	-	-
Fines de negociación:								
Etileno	4	Cent Dólar/lb	55.1	-	-	-	-	-
Gas natural	28	Dólar / MBTU	3.60	(226)	(226)	-	-	-
Gasolina	1,138	Dólar / Galón	2.70	14	20	(6)	-	-
				\$ (158)	\$ (150)	\$ (8)	\$ -	\$ -

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/ garantía
		Unidades	Referencia		2012	2013	2014+	
Fines de cobertura:								
Etileno ⁽¹⁾	\$ 601	Cent Dólar/lb	51.7	\$ (8)	\$ (8)	\$ -	\$ -	\$ -
Gas natural ⁽¹⁾	706	Dólar / MBTU	3.25	(30)	(30)	-	-	-
Fines de negociación:								
Etileno	51	Cent Dólar/lb	51.7	(4)	(4)	-	-	-
Gas natural	67	Dólar / MBTU	3.25	(536)	(279)	(257)	-	-
Gasolina	1,348	Dólar / Galón	2.60	(129)	(113)	(16)	-	-
				\$ (707)	\$ (434)	\$ (273)	\$ -	\$ -

Al 1 de enero de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/ garantía
		Unidades	Referencia		2011	2012	2013+	
Fines de cobertura:								
Etileno ⁽¹⁾	\$ 473	Cent Dólar / lb	45.5	\$ 69	\$ 65	\$ 4	\$ -	\$ -
Fines de negociación:								
Gas natural	257	Dólar / MBTU	4.09	(728)	-	(397)	(331)	283
Gasolina	928	Dólar / Galón	2.36	120	113	7	-	-
				\$ (539)	\$ 178	\$ (386)	\$ (331)	\$ 283

⁽¹⁾ Cobertura de flujos de efectivo

Las principales obligaciones a las que la Compañía están sujetas, depende de los mecanismos de contratación y las condiciones de cada instrumento financiero derivado al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros derivados antes mencionados asciende a (\$388,431), (\$1,105,724) y (\$927,266) respectivamente, la cual se muestra en el estado consolidado de situación financiera como sigue:

	Valor razonable		
	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Activos circulantes	\$ 107,297	\$ 49,450	\$ 207,100
Activos no circulantes	-	26,630	104,720
Pasivos circulantes	(287,510)	(438,741)	(88,418)
Pasivos no circulantes	(208,218)	(743,063)	(1,150,668)
Posición, neta	\$ (388,431)	\$ (1,105,724)	\$ (927,266)

Al 1 de enero de 2011, el colateral requerido en los instrumentos financieros derivados descritos anteriormente fue de \$283,406, y se integraban por efectivo, que se incluye en el rubro "efectivo restringido" en activos circulantes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no hay colateral en instrumentos financieros derivados.

21 - Otros pasivos circulantes

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Impuestos	\$ 401,406	\$ 689,666	\$ 485,888
Gastos acumulados	522,942	1,124,324	807,790
Interés acumulado por pagar	148,433	246,259	177,698
Beneficios a los empleados a corto plazo	295,497	207,442	95,071
Participación de los trabajadores en las utilidades	32,710	108,867	36,794
Ingreso diferido	-	80,980	-
Anticipos de clientes	6,943	3,734	928
Otros	54,330	117,600	91,960
Total otros pasivos circulantes	\$ 1,462,261	\$ 2,578,872	\$ 1,696,129

22 - Capital contable

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social es variable, con un mínimo fijo de \$50 sin derecho a retiro, representado por 5,000 acciones Serie "A" con valor nominal de 10 pesos mexicanos, totalmente suscritas y pagadas. Los derechos de retiro del capital variable estarán representados, en su caso, con acciones registradas sin valor nominal, Serie "B".

La utilidad neta del año está sujeta a las decisiones que se tomen en la Asamblea General de Accionistas, los estatutos de la Compañía y la Ley General de Sociedades Mercantiles. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la reserva legal debe incrementarse anualmente en un 5% de las utilidades netas anuales hasta a alcanzar una quinta parte de la cantidad de capital social totalmente pagada.

Los movimientos de las partidas de otras reservas para 2012 y 2011 se presentan a continuación:

	Efecto por conversión de moneda extranjera	Efecto de instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo	Total
Al 1 de enero de 2011	\$ -	\$ 49,584	\$ 49,584
Pérdidas en valor razonable	-	(344,241)	(344,241)
Impuesto diferido sobre las pérdidas de valor razonable	-	104,706	104,706
Ganancias en conversión de entidades extranjeras	1,716,956	-	1,716,956
Al 31 de diciembre de 2011	\$ 1,716,956	\$ (239,535)	\$ 1,477,421
Ganancias en valor razonable	-	87,638	87,638
Impuesto diferido sobre las ganancias de valor razonable	-	(22,667)	(22,667)
Pérdidas en conversión de entidades extranjeras	(1,406,694)	-	(1,406,694)
Al 31 de diciembre de 2012	\$ (1,406,694)	\$ 64,971	\$ (1,341,723)

En la Asamblea General Ordinaria de Alpek celebrada el 10 de enero de 2012, los Accionistas acordaron declarar dividendos en efectivo por una cantidad total de \$139,973.

En la Asamblea General Ordinaria de Alpek celebrada el 20 de febrero de 2012, los Accionistas acordaron declarar dividendos en efectivo por una cantidad total de \$641,470.

En la Asamblea General Ordinaria de Alpek celebrada el 30 de agosto de 2012, los Accionistas acordaron declarar dividendos en efectivo por una cantidad total de \$910,810.

En la Asamblea General Ordinaria de Alpek celebrada el 26 de septiembre de 2011, los Accionistas acordaron declarar dividendos en efectivo por una cantidad total de \$263,667.

En la Asamblea General Ordinaria de Alpek celebrada el 6 diciembre de 2011, los Accionistas acordaron declarar dividendos en efectivo por una cantidad total de \$131,319.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital contribuido de las subsidiarias presentó los siguientes cambios:

a) Petrotemex:

El capital social al 1 de enero de 2011 estaba compuesto de acciones nominativas ordinarias de valor nominal de 1 peso mexicano cada una, totalmente suscritas y pagadas como se muestra a continuación: 255,301,000 de acciones tipo: Serie "A" que representa la parte fija de \$255,301 del capital social y 2,133,702,581 de acciones tipo: Serie "B" que representa la parte variable de \$2,133,702 del capital social.

b) Indelpro:

Al 1 de enero de 2011 el capital social es variable con un mínimo fijo de \$200 y un máximo ilimitado representado por 368,765,200 acciones comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, y divididas en acciones Serie "A" (51%) restringidas a los inversionistas mexicanos y acciones Serie "B" (49%) sin restricción de propiedad.

c) Polioles:

Al 1 de enero de 2011, el capital social es variable y está representado por 34,800,000 acciones comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, y divididas en acciones Serie "B-1" compuestas de 17,400,001 y Serie "B-2" compuestas de 17,399,999 sin restricción de propiedad.

d) Unimor:

El capital social totalmente suscrito y pagado de \$714,602 se compone de acciones comunes con valor nominal de diez centavos de pesos mexicanos y se divide en 500,000 acciones serie "A" que representan la parte fija y acciones Serie "B" compuestas de 7,145,515,147 que representan la parte variable.

En Asambleas Ordinarias Generales celebradas el 15 de junio de 2009 los accionistas de Unimor acordaron incrementar el capital social por \$102,282, a través de una contribución en efectivo, por lo tanto, al 1 de enero de 2011, el capital social es variable con un mínimo fijo de \$50 y un máximo ilimitado.

e) Copeq:

Al 1 de enero de 2011, el capital social emitido y autorizado ascendía a 1,000 acciones un valor nominal de US\$1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital contable presenta los siguientes cambios:

a) Petrotemex:

En la Asamblea General Ordinaria de Petrotemex celebrada el 20 de febrero de 2012, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$24,596 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Petrotemex celebrada el 5 de septiembre de 2012, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$25,290 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Petrotemex celebrada el 13 de abril de 2011, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$571,381.

b) Indelpro:

En la Asamblea General Ordinaria de Indelpro celebrada el 6 de enero de 2012, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$134,483 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Indelpro celebrada el 3 de agosto de 2012, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$128,094 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Indelpro celebrada el 8 de agosto de 2011, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$120,532 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Indelpro celebrada el 4 de abril de 2011, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$237,066.

En la Asamblea General Ordinaria de Indelpro celebrada el 7 de enero de 2011, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$122,369.

c) Polioles:

En la Asamblea General Ordinaria de Polioles celebrada el 20 de febrero de 2012, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$128,294 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Polioles celebrada el 30 de agosto de 2012, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$164,809 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Polioles celebrada el 26 de abril de 2011, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$232,504.

d) Unimor

En la Asamblea General Ordinaria de Unimor celebrada el 20 de febrero de 2012, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$1 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Unimor celebrada el 31 de julio de 2012, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$1 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Unimor celebrada el 23 de septiembre de 2011, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$1 a la participación no controladora.

En la Asamblea General Ordinaria de Unimor celebrada el 23 de noviembre de 2011, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$1 a la participación no controladora.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la utilidad del año está sujeta a la provisión legal que requiere que al menos 5% de la utilidad de cada periodo sea reservada para incrementar la reserva legal hasta que ésta alcance una cantidad igual a una quinta parte del capital social pagado. La reserva legal se presenta dentro de las utilidades acumuladas. Debido a que la reserva legal alcanzó una quinta parte del capital social, no se requirieron incrementos adicionales el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011.

Los dividendos pagados no están sujetos a impuesto sobre la renta si provienen de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN). Cualquier dividendo pagado en exceso de esta cuenta causará un impuesto igual a 42.86% si se pagan en 2013. La Compañía debe pagar el impuesto y éste puede acreditarse contra el impuesto a la utilidad por pagar por la Compañía en el año en curso o en los siguientes dos años inmediatos o, en su caso, contra el impuesto empresarial a tasa única del año. Los dividendos pagados de utilidades acumuladas previamente sujetas a impuestos no están sujetos a retención de impuestos o pagos.

En caso de que la reducción de capital, las provisiones de la Ley del Impuesto sobre la Renta establecen que cualquier exceso de capital contable sobre contribuciones de capital deberá registrarse con el mismo tratamiento fiscal que los dividendos.

23 - Gastos en función de su naturaleza

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2012	2011
Materia prima y otros	\$ (73,584,231)	\$ (69,203,340)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 26)	(2,860,519)	(2,461,808)
Gastos de recursos humanos	(21,034)	(50,031)
Mantenimiento	(921,734)	(974,954)
Depreciación y amortización	(2,129,374)	(1,818,776)
Gastos de publicidad	(2,145)	(3,417)
Gastos de fletes	(3,400,967)	(2,518,165)
Consumo de energía y combustible (gas, electricidad, etc.)	(2,861,575)	(2,777,807)
Gastos de viaje	(106,059)	(87,756)
Gastos por arrendamiento operativo	(263,785)	(206,678)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(920,204)	(970,714)
Otros	(1,926,252)	(1,679,067)
Total	\$ (88,997,879)	\$ (82,752,513)

24 - Otros ingresos (gastos), netos

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2012	2011
Utilidad en venta de desperdicios	\$ 1,136	\$ 7,424
Gastos de reorganización (*)	-	(313,900)
Gastos por proyectos de adquisiciones potenciales	-	(161,873)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	375	3,034
Deterioro de propiedades planta y equipo	(4,798)	(137,897)
Valuación de instrumentos financieros derivados	152,275	-
Indemnización por recuperación de seguros	6,009	8,888
Impuestos y recargos	9,204	6,030
Utilidad en venta de inversiones disponibles para venta (**)	-	88,531
Otros gastos, netos	146,635	174,281
Total	\$ 310,836	\$ (325,482)

(*) Los gastos se refieren a una reestructura organizacional durante 2011 en la que se incurrió en el despido de parte del personal.

(**) Los ingresos corresponden principalmente a la ganancia por la venta de acciones de Enka de Colombia, S. A. durante el 2011.

25 - Ingresos (gastos) financieros

Los ingresos (gastos) financieros por los años terminados al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2012	2011
Ingresos financieros:		
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 133,569	\$ 21,883
Ingresos por interés en préstamos a partes relacionadas	49,151	56,808
Otros	172,845	141,984
Utilidad en efecto cambiario	141,224	-
Ganancia por cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	68,927	3,833
Total de ingresos financieros	\$ 565,716	\$ 224,508

	2012	2011
Gastos financieros:		
Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (751,306)	\$ (539,905)
Gastos por intereses con partes relacionadas	(56,362)	(49,246)
Gastos por intereses no bancarios	(619,700)	(347,852)
Costo financiero beneficio a empleados	(140,868)	(122,722)
Otros	(328,743)	(263,418)
Pérdida en efecto cambiario	-	(91,588)
Total de gastos financieros	(1,896,979)	(1,414,731)
Gastos financieros, neto	\$ (1,331,263)	\$ (1,190,223)

26 - Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2012	2011
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ (2,091,768)	\$ (1,852,883)
Contribuciones a seguridad social	(187,301)	(168,328)
Beneficios a empleados (Nota 18)	(18,461)	2,093
Otras contribuciones	(562,989)	(442,690)
Total	\$ (2,860,519)	\$ (2,461,808)

27 - Impuesto a la utilidad

El impuesto a la utilidad por los años terminados al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2012	2011
Total impuesto causado	\$ (1,458,257)	\$ (1,908,211)
Ajuste a la provisión de ISR de años anteriores	2,982	371
Total impuesto diferido	(268,018)	(39,785)
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ (1,723,293)	\$ (1,947,625)

La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva del impuesto a la utilidad por los años terminados al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad antes de impuestos	\$ 6,106,095	\$ 6,375,378
Tasa de impuesto a la utilidad	30%	30%
Impuesto a la utilidad a la tasa legal	(1,831,829)	(1,912,614)
Más (menos) efecto de impuesto a la utilidad sobre:		
Ajuste anual por inflación	(71,823)	(139,365)
Gastos no deducibles	(32,673)	(35,266)
Ingresos no gravables	30,392	-
Pérdidas fiscales por las que no se reconocieron activos por impuestos diferidos	65,446	27,420
Efectos de conversión de la moneda funcional a la moneda de presentación	(171,247)	214,838
Efecto de las diferentes tasas de impuesto de otros países diferentes a México	(85,088)	(96,120)
Ajuste al pasivo de impuesto a la utilidad de años anteriores	8,880	371
Efecto por reactivación de pérdidas fiscales	376,366	-
Participación en asociadas	(11,717)	(6,889)
Total impuesto a la utilidad	\$ (1,723,293)	\$ (1,947,625)
Tasa efectiva de impuestos	28%	31%

El 9 de diciembre de 2012 fue publicado en la Ley de Ingresos para el año 2013, que la tasa del ISR aplicable para 2013 será de 30%, para 2014 será de 29% y a partir de 2015 de 28%.

A finales de 2012, la Cámara de Senadores de Estados Unidos de América aprobó y pasó a la Cámara de Representantes cambios a la ley de ingresos de ese país, mismos que fueron firmados por el Presidente a principios de enero de 2013 y se consideran como sustancialmente aprobados. Al 31 de diciembre 2012, esto no tiene impacto, ni en el impuesto causado ni en el impuesto diferido calculado por la Compañía.

El cargo (crédito) del impuesto relacionado a otras partidas del resultado integral por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	2012			2011		
	Antes de impuestos	Impuesto a cargo/ (a favor)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo (a favor)	Después de impuestos
Efecto por conversión de moneda extranjera	\$ (1,406,694)	\$ -	\$ (1,406,694)	\$ 1,716,956	-	\$ 1,716,956
Pérdidas actuariales	(88,386)	26,233	(62,153)	(393,583)	151,455	(242,128)
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	87,638	(22,667)	64,971	(344,241)	104,706	(239,535)
Otra partidas de la utilidad integral	\$ (1,407,442)	\$ 3,566	\$ (1,403,876)	\$ (979,132)	\$ 256,161	\$ 1,235,293
Impuesto diferido		\$ 3,566		\$ 256,161		

28 - Información financiera por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con el informe interno proporcionado al director de operaciones, quien ha sido identificado como el Director Ejecutivo 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.

Alpek 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 antes del resultado financiero, impuestos, 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 fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, la UAFIDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, 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 utilidad (pérdida) consolidada antes de impuestos después de agregar o restar, según sea el caso: (1) depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes (2) el resultado financiero, neto (que incluye gasto por intereses, utilidad por intereses, ganancias o pérdidas por tipo de cambio, netas y ganancia pérdida de instrumentos financieros derivados y (3) participación en las ganancias o pérdidas de asociadas.

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 2012:

	Poliéster	Plásticos y Químicos	Total segmentos
Estado de resultados:			
Ventas por segmento	\$ 75,249	\$ 21,068	\$ 96,317
Ventas inter-segmento	(49)	(105)	(154)
Ventas con clientes externos	\$ 75,200	\$ 20,963	\$ 96,163
Utilidad de operación	5,319	2,161	7,480
Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes	1,689	445	2,134
UAFIDA ajustado	\$ 7,008	\$ 2,606	\$ 9,614
Inversión de capital (Capex)	\$ 1,400	\$ 122	\$ 1,522

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011:

	Poliéster	Plásticos y Químicos	Total segmentos
Estado de resultados:			
Ventas por segmento	\$ 70,050	\$ 20,781	\$ 90,831
Ventas inter-segmento	(52)	(112)	(164)
Ventas con clientes externos	\$ 69,998	\$ 20,669	\$ 90,667
Utilidad de operación	5,195	2,394	7,589
Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes	1,537	419	1,956
UAFIDA ajustado	\$ 6,732	\$ 2,813	\$ 9,545
Inversión de capital (Capex)	\$ 471	\$ 117	\$ 588

La conciliación entre el UAFIDA ajustado y la utilidad antes de impuestos por los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

	2012	2011
UAFIDA ajustado	\$ 9,610	\$ 9,545
Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes	(2,134)	(1,956)
Utilidad de operación	7,476	7,589
Resultado financiero	(1,331)	(1,191)
Participación en pérdida de asociadas	(39)	(23)
Utilidad antes de impuestos	\$ 6,106	\$ 6,375

A continuación se muestran las ventas netas por país de origen por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (en millones de pesos):

	2012	2011
México	\$ 53,456	\$ 53,142
Estados Unidos	38,609	33,363
Argentina	4,098	4,162
Ventas netas	\$ 96,163	\$ 90,667

El cliente principal de la Compañía generó ingresos por \$10,121 y \$13,833 por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, estos ingresos se generaron en el segmento de reporte de Poliéster y representan el 11% y 15% de los ingresos a clientes externos consolidados.

La siguiente tabla muestra los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo por país de origen (en millones de pesos):

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
México	\$ 1,552	\$ 1,778	\$ 180
Estados Unidos	690	768	3
Argentina	1	3	5
Total activos intangibles	\$ 2,243	\$ 2,549	\$ 188

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
México	\$ 18,439	\$ 19,397	\$ 17,867
Estados Unidos	7,985	9,161	3,944
Argentina	271	321	314
Total propiedades, planta y equipo	\$ 26,695	\$ 28,879	\$ 22,125

29 - Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, las subsidiarias habían celebrado varios contratos con proveedores y clientes para la compra de materia prima utilizada para la producción y venta de productos terminados, respectivamente. Estos acuerdos, con una vigencia de entre uno y cinco años, generalmente contienen cláusulas de ajuste de precios.

Algunas de las subsidiarias usan materiales peligrosos para fabricar fibra de poliéster, resina de tereftalato de polietileno (PET) y ácido tereftalático (PTA), Caprolactama, Resina de polipropileno (PP), especialidades químicas y genera y elimina residuos, tales como acabados y glicol. Estas y otras actividades de las subsidiarias están sujetas a varias leyes federales, estatales y locales, y a regulaciones que gobiernan la generación, manejo, almacenaje, tratamiento y disposición de sustancias peligrosas y residuos. Bajo estas leyes, el dueño o arrendatario de una propiedad puede ser responsable, entre otras cosas de, (i) los costos de retiro o remediación de ciertas sustancias peligrosas o tóxicas localizadas en, o que emanen de, tal propiedad, así como el costo relacionado a la investigación y daños a la propiedad y multas sustanciales por violaciones de tal ley, y (ii) contaminación ambiental de las instalaciones donde sus residuos son o han sido desechados. Tales leyes imponen dicha responsabilidad sin importar si el propietario o arrendatario sabían, o eran responsables de, la presencia de tales sustancias peligrosas o tóxicas.

Aunque las subsidiarias creen que no existen pasivos significativos en relación con la falta de cumplimiento de las leyes ambientales y regulaciones, no existe ninguna seguridad de que no existan obligaciones potenciales sin descubrir relacionadas con la falta de cumplimiento de las leyes y regulaciones ambientales, de que las operaciones pasadas o presentes no resulten en condiciones sin descubrir que requieran la investigación y/o remediación bajo las leyes ambientales, o que los usos o las condiciones futuras no resulten en la imposición de una obligación ambiental sobre las subsidiarias o la expongan a acciones de partes relacionadas, tales como demandas de agravio. Además, no hay ninguna seguridad de que los cambios a las regulaciones ambientales en el futuro no requieran que las subsidiarias realicen gastos de capital significativos para cambiar los métodos de disposición de materiales peligrosos o alteren los aspectos de sus operaciones.

DAK Americas, L. L. C. proporcionó una garantía corporativa a Clear Path Recycling, L. L. C. a favor de Shaw Industries Group, Inc. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta garantía asciende a US\$5,928 y US\$3,400, respectivamente.

En septiembre de 2007, la subsidiaria Indelpro renovó el acuerdo que había celebrado con PEMEX Refinación para cubrir el suministro de polipropileno para el área química y de refinación con vencimiento en 2018. Las compras del año que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero de 2011 bajo este contrato ascendieron a \$4,532,035, \$4,352,839 y \$3,989,666, respectivamente y existen compromisos de compra por aproximadamente \$5,015,005 para el año 2013.

En relación con la construcción de su segunda línea de producción de polipropileno, en 2008 la subsidiaria Indelpro celebró un contrato con Basell Poliolefine Italia S. r. l., (subsidiaria del otro socio de Indelpro, S. A. de C. V.) en relación con licencias de ingeniería, uso de patentes e información técnica para la producción de polipropileno por el que Indelpro realizó un pago inicial de US\$9.5 millones para

usar tales licencias, patentes e información técnica para construir la línea de producción. Este contrato proporciona pagos anuales adicionales de regalías desde 2013, que se determinan con base en el 1.22% del valor de las ventas netas. Al 31 de diciembre de 2012 no se tiene obligación de pago por estas regalías, la obligación se generará a partir de que se generen las ventas durante el 2013. Los pagos de regalías durarán hasta que Indelpro haya completado un acumulado por US\$11 millones como compensación. Indelpro tiene la opción de pagar esta obligación por adelantado.

El 1 de febrero de 2005, la subsidiaria Polioles y BASF Corporation (el otro socio de la Afiliada Combinada) firmaron un contrato de licencia en relación con el uso de patentes e información técnica para la producción de perla de poliestireno en la planta de Altamira con base en Tamaulipas. Bajo el contrato mencionado, Polioles le paga a BASF Corporation la diferencia entre un mínimo anual de US\$9 millones y la ganancia antes del financiamiento e impuestos más depreciación y amortización generada por la línea de perla de poliestireno. El presente contrato estará vigente hasta que Polioles haya cubierto una contraprestación de US\$15 millones sobre una base acumulada. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se alcanzó el parámetro acordado y por lo tanto no se generó una obligación de pago.

La Compañía arrenda equipo bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo, relacionados principalmente a equipo de transporte para los negocios de PTA y PET, los cuales normalmente incluyen opciones de renovación. Estas opciones de renovación son generalmente bajo las mismas condiciones de las rentas vigentes.

Los pagos futuros bajo estos contratos de arrendamiento operativo con términos no cancelables mayores a un año, se resumen a continuación:

2013	US\$	12,414
2014		9,209
2015		6,867
2016		6,204
2017		4,200
Posteriores		12,099

30 - Adopción por primera vez de las NIIF

Hasta el año 2011, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados combinados de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF). A partir del 2012, la Compañía emite sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" (NIIF 1) la Compañía consideró el 1 de enero de 2011 como su fecha de transición y el 1 de enero de 2012 como su fecha de adopción. Aún y cuando Alpek se estableció el 16 de junio de 2011, la fecha de transición corresponde a la fecha de transición de las entidades combinadas, que anteriormente eran consolidadas en Alfa, quien también adoptó NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Las cantidades incluidas en los estados financieros consolidados y combinados para el año 2011 han sido conciliadas para ser presentadas bajo la misma norma y criterios en 2012.

Para la transición, la Compañía identificó y cuantificó las diferencias entre NIF y NIIF para propósitos de su balance general de apertura al 1 de enero de 2011 así como su conversión a NIIF en sus sistemas de información financiera.

En la preparación de su balance general de apertura, con base en la NIIF 1, la Compañía ajustó los montos reportados previamente en sus estados financieros preparados bajo NIF. Una explicación de cómo la transición de NIF a NIIF ha afectado la posición financiera de la Compañía, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo se muestra en las siguientes tablas y notas:

1. Decisiones iniciales en la adopción

1.1. Exenciones optativas de NIIF

1.1.1. Exención de valor razonable como costo atribuido

La NIIF 1 permite la opción de medir a su valor razonable el rubro de propiedad, planta y equipo así como ciertos intangibles a la fecha de transición a las NIIF y utilizar dicho valor razonable como su costo atribuido a esa fecha o utilizar un valor en libros actualizado determinado bajo los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) anteriores, si dicho valor en libros actualizado es comparable con: a) valor razonable; o b) costo o costo depreciado de acuerdo con las NIIF, ajustado para reconocer los cambios en un índice de inflación.

La Compañía eligió, a su fecha de transición, revaluar a su valor razonable sus terrenos y propiedad, planta y equipo. Para equipos menores, la Compañía eligió utilizar sus valores actualizados de NIF como costo atribuido bajo NIIF. El efecto neto por valuación se reconoció contra el saldo inicial de utilidades retenidas bajo NIIF a la fecha de transición. En lo sucesivo, la Compañía utiliza el método del costo para su propiedad, planta y equipo de acuerdo con las NIIF.

1.1.2. Exención para las combinaciones de negocios

La NIIF 1 permite aplicar la NIIF 3, "Combinaciones de negocios" ("NIIF 3"), prospectivamente a partir de la fecha de transición o de una fecha específica anterior a la fecha de transición. La entidad que elija restablecer sus adquisiciones a partir de una fecha específica antes de la fecha de transición debe incluir todas las adquisiciones ocurridas en dicho periodo. Esta opción permite evitar la aplicación retrospectiva que implicaría restablecer todas las combinaciones de negocios ocurridas antes de la fecha de transición. La Compañía eligió aplicar la NIIF 3 en forma prospectiva a las combinaciones de negocios que ocurran a partir de la fecha de transición. Las combinaciones de negocios efectuadas antes de la fecha de transición no fueron modificadas.

1.1.3. Exención para eliminar el efecto acumulado por conversión de moneda extranjera

La NIIF 1 permite cancelar las pérdidas y ganancias acumuladas en la conversión de moneda extranjera en la fecha de transición. Esta exención permite el no calcular el efecto acumulado por conversión de acuerdo con la NIC 21, "Efectos de variaciones en tipos de cambio de monedas extranjeras" ("NIC 21"), desde la fecha en que la subsidiaria o la inversión contabilizada por el método de participación fue establecida o adquirida. La Compañía eligió hacer cero todas las pérdidas y ganancias acumuladas por conversión contra utilidades retenidas bajo NIIF a la fecha de transición.

1.1.4. Exención para obligaciones laborales

La NIIF 1 permite no aplicar retrospectivamente la NIC 19, "Beneficios a los empleados" ("NIC 19"), para el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales. En línea con esta exención, la Compañía eligió reconocer todas sus pérdidas y ganancias actuariales acumuladas que existían a la fecha de transición contra las utilidades retenidas bajo NIIF.

1.1.5 Exención para capitalizar costos de préstamos

La NIIF 1 permite a las entidades aplicar los lineamientos de transición incluidos en la NIC 23 revisada, "Capitalización de costos por préstamos" ("NIC 23"), los cuales interpretan que la fecha efectiva de la norma es el 1 de enero del 2009, o la fecha de transición a las NIIF, cualquiera que suceda después.

Para cualquier costo de préstamos no capitalizado a la fecha de transición, la Compañía eligió aplicar esta exención y comenzar a capitalizar costos de préstamos a partir de la fecha de transición de manera prospectiva.

1.2. Excepciones obligatorias de NIIF

1.2.1. Excepción de la contabilidad de coberturas

La contabilidad de coberturas sólo puede aplicarse de forma prospectiva desde la fecha de transición para transacciones que cumple con los criterios de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", a esa fecha. La contabilidad de coberturas sólo puede aplicarse de forma prospectiva desde la fecha de transición y no es permitido crear retrospectivamente la documentación que soporte una relación de cobertura. Todas las operaciones de cobertura contratadas por la Compañía cumplieron con los criterios de la contabilidad de coberturas a partir del 1 de enero 2011 y, en consecuencia, se reflejan como coberturas en los estados de situación financiera de la Compañía bajo NIIF.

1.2.2. Excepción para estimaciones contables

Las estimaciones bajo NIIF a la fecha de transición son consistentes con las efectuadas bajo NIF a esa misma fecha.

Adicionalmente, la Compañía aplicó en forma prospectiva las siguientes excepciones obligatorias a partir del 1 de enero de 2011: desreconocimiento (baja) de los activos financieros y pasivos financieros y participación no controladora, sin tener impacto significativo en la información financiera de la Compañía.

2. Conciliaciones de NIF a NIIF

La NIIF 1 requiere una conciliación de capital, estado de resultados integral y flujo de efectivo para periodos anteriores. La adopción por primera vez de IFRS de la Compañía no tuvo impacto en el flujo total de operación, inversión y financiamiento. Las siguientes tablas representan las conciliaciones de NIF a NIIF para los periodos respectivos en el patrimonio, estado de resultados y resultado integral consolidado.

A) Conciliación de los Estados de Situación Financiera Consolidados y Combinados.

B) Conciliación de los Estados de Resultados Consolidados y Combinados.

C) Conciliación del Resultado Integral Consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

D) Descripción de los efectos de la transición a NIIF.

E) Descripción de los efectos de la transición a NIIF en los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados y Combinados por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

A) Conciliación de los Estados de Situación Financiera Consolidados y Combinados:

Nota	Al 31 de diciembre de 2011			Al 1 de enero de 2011		
	NIF	Ajuste	NIIF	NIF	Ajuste	NIIF
Activos						
Activos circulantes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,584,287	\$ -	\$ 3,584,287	\$ 3,231,935	\$ -	\$ 3,231,935
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	1,925	-	1,925	283,647	-	283,647
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	g) 13,347,056	(65,895)	13,281,161	9,328,612	(65,895)	9,262,717
Inventarios	b) 12,324,968	(4,805)	12,320,163	6,895,565	(314,856)	6,580,709
Instrumentos financieros derivados	49,450	-	49,450	207,100	-	207,100
Otros activos circulantes	c) 231,295	-	231,295	120,284	66,310	186,594
Total activos circulantes	29,538,981	(70,700)	29,468,281	20,067,143	(314,441)	19,752,702
Activos no circulantes:						
Instrumentos financieros derivados	26,630	-	26,630	104,720	-	104,720
Propiedad, planta y equipo, neto	b) 23,173,072	5,706,010	28,879,082	16,547,186	5,577,972	22,125,158
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	a) c) g) 2,762,591	(213,171)	2,549,420	355,349	(166,994)	188,355
Impuestos a la utilidad diferidos	e) 1,181,504	(241,521)	939,983	966,730	(260,591)	706,139
Otros activos no circulantes	g) 278,206	11,355	289,561	137,626	-	137,626
Total activos no circulantes	27,422,003	5,262,673	32,684,676	18,111,611	5,150,387	23,261,998
Total activos	\$ 56,960,984	\$ 5,191,973	\$ 62,152,957	\$ 38,178,754	\$ 4,835,946	\$ 43,014,700
Pasivos y capital contable						
Pasivos:						
Pasivos circulantes:						
Deuda circulante	\$ 2,141,974	\$ -	\$ 2,141,974	\$ 1,428,999	\$ -	\$ 1,428,999
Proveedores y otras cuentas por pagar	g) 13,215,063	3,306	13,218,369	7,696,002	3,306	7,699,308
Instrumentos financieros derivados	438,741	-	438,741	88,418	-	88,418
Impuestos a la utilidad por pagar	301,293	-	301,293	279,849	-	279,849
Otros pasivos circulantes	h) 2,558,450	20,422	2,578,872	1,717,916	(21,787)	1,696,129
Total pasivos circulantes	18,655,521	23,728	18,679,249	11,211,184	(18,481)	11,192,703
Pasivos no circulantes:						
Deuda no circulante	c) 17,798,811	(254,025)	17,544,786	7,851,761	(64,877)	7,786,884
Instrumentos financieros derivados	743,063	-	743,063	1,150,668	-	1,150,668
Impuestos diferidos	e) 4,000,064	1,125,609	5,125,673	3,507,086	1,131,302	4,638,388
Estimación de obligaciones laborales	d) 345,983	915,079	1,261,062	36,469	535,963	572,432
Total pasivos no circulantes	22,887,921	1,786,663	24,674,584	12,545,984	1,602,388	14,148,372
Total pasivos	41,543,442	1,810,391	43,353,833	23,757,168	1,583,907	25,341,075
Capital contable:						
Participación controladora:						
Capital social	a) 4,968,187	-	4,968,187	4,467,467	(1,550,263)	2,917,204
Utilidades retenidas	a) b) d) e) h) 6,264,594	2,874,563	9,139,157	7,057,426	4,560,021	11,617,447
Otras reservas	j) 1,176,887	(29,683)	1,147,204	250,185	(200,601)	49,584
Total participación controladora	12,409,668	2,844,880	15,254,548	11,775,078	2,809,157	14,584,235
Participación no controladora	3,007,874	536,702	3,544,576	2,646,508	442,882	3,089,390
Total Capital Contable	15,417,542	3,381,582	18,799,124	14,421,586	3,252,039	17,673,625
Total Pasivo y Capital Contable	\$ 56,960,984	\$ 5,191,973	\$ 62,152,957	\$ 38,178,754	\$ 4,835,946	\$ 43,014,700

B) Conciliación de los Estados de Resultados Consolidados y Combinados:

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011		
		NIF	Ajuste	NIIF
Ventas netas		\$ 90,666,561	\$ -	\$ 90,666,561
Costo de ventas	b) h)	(80,529,352)	(123,817)	(80,653,169)
Utilidad bruta		10,137,209	(123,817)	10,013,392
Gastos de venta	d)	(961,285)	(11,466)	(972,751)
Gastos de administración	d)	(1,131,129)	4,536	(1,126,593)
Otros gastos, neto	g)	(553,119)	227,637	(325,482)
Utilidad de operación		7,491,676	96,890	7,588,566
Ingresos financieros	d) i)	86,611	137,897	224,508
Gastos financieros	i)	(1,185,998)	(137,145)	(1,323,143)
Fluctuación cambiaria	b)	(106,524)	14,936	(91,588)
Resultado financiero		(1,205,911)	15,688	(1,190,223)
Participación en pérdidas de asociadas		(22,965)	-	(22,965)
Utilidad antes de impuestos		6,262,800	112,578	6,375,378
Gastos por impuesto a la utilidad	e)	(1,972,651)	25,026	(1,947,625)
Utilidad neta consolidada		\$ 4,290,149	\$ 137,604	\$ 4,427,753
Atribuible a:				
Participación controladora		\$ 3,791,728	\$ 107,614	\$ 3,899,342
Participación no controladora		\$ 498,421	\$ 29,990	\$ 528,411

C) Conciliación del Estado de Resultados Integrales Consolidados y Combinados:

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011		
		NIF	Ajuste	NIIF
Utilidad del año		\$ 4,290,149	\$ 137,604	\$ 4,427,753
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuesto:				
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo		(264,596)	25,061	(239,535)
Pérdidas actuariales	d)	-	(242,128)	(242,128)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	j)	1,507,950	209,006	1,716,956
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		1,243,354	(8,061)	1,235,293
Total resultado integral del año		\$ 5,533,503	\$ 129,543	\$ 5,663,046
Atribuible a:				
Participación controladora		\$ 4,718,430	\$ 35,724	\$ 4,754,154
Participación no controladora		815,073	93,819	908,892
Total resultado integral del año		\$ 5,533,503	\$ 129,543	\$ 5,663,046

D) Descripción de los efectos de la transición a NIIF

a) Reconocimientos de los efectos de la inflación

La NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" requiere que se reconozcan los efectos de la inflación en la información financiera cuando la entidad opere en un entorno económico hiperinflacionario, esto es cuando la tasa de inflación acumulada en un periodo de tres años se aproxime o sobrepase el 100%, mientras que en México, ese umbral es del 26%. La Compañía y sus principales subsidiarias se encuentran en economías no hiperinflacionarias como Estados Unidos de América y México, por lo que los efectos de la inflación reconocidos bajo NIF mexicanas hasta el 31 de diciembre de 2007 se cancelaron para los periodos no hiperinflacionarios excepto por "Propiedades, Planta y Equipo" (ya que se utilizó la exención del valor razonable de la NIIF 1) y por el "Crédito Mercantil" (ya que se aplicó la exención de combinación de negocios).

b) Propiedades, planta y equipo, neto

El ajuste de transición a NIIF realizado a las propiedades, planta y equipo ha sido el más importante para la Compañía. A la fecha de transición la Compañía optó por revaluar los rubros más importantes de su propiedad, planta y equipo (terrenos, edificio y maquinaria) a su valor razonable mediante un perito valuador independiente, y utilizar el monto revaluado como costo atribuido a la fecha de transición de acuerdo a las opciones determinadas bajo NIIF 1; para el resto de los activos que forman parte de la propiedad, planta y equipo la Compañía consideró los valores registrados en libros como el costo atribuido a la fecha de transición.

A continuación se presentan los valores en libros anteriores y los valores razonables de los activos revaluados a la fecha de transición:

	Valor en libros	Ajuste	Valor razonable
Terrenos	\$ 777,832	\$ 2,004,063	\$ 2,781,895
Edificios	1,804,510	468,079	2,272,589
Maquinaria	13,964,845	3,105,829	17,070,674
Total	\$ 16,547,187	\$ 5,577,971	\$ 22,125,158

Al 1 de enero de 2011, algunos componentes de maquinaria y equipo estaban clasificados como inventarios bajo NIF. Estos componentes cumplieron la definición de propiedad, planta y equipo de acuerdo a la NIC 16 bajo NIIF, por lo que en su balance general de apertura, la Compañía los reclasificó de inventarios bajo NIF a propiedad, planta y equipo bajo NIIF por \$314,856 a su costo histórico.

c) Activos intangibles, neto

De acuerdo a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", los costos de emisión de deuda que cumplan con el criterio de capitalización se deben presentar formando parte del saldo neto de la deuda. A la fecha de transición, la Compañía reclasificó los costos de emisión de deuda registrados como activos intangibles al rubro de deuda no circulante, la cual se reconoce a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

d) Beneficios a empleados

En la NIF D-3 "Beneficios a los Empleados" todos los beneficios por terminación, incluyendo aquellos que se pagan en caso de terminación involuntaria, son considerados dentro del cálculo actuarial para estimar el pasivo correspondiente por obligaciones laborales. Para la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", una entidad reconoce los beneficios por terminación como pasivo siempre y cuando la entidad este obligada a:

- (a) terminar el contrato de un empleado antes de la fecha de retiro; o
- (b) establecer beneficios por terminación como resultado de ofertas hechas para incentivar renuncias voluntarias. Por lo anterior, la Compañía canceló la provisión registrada en la fecha de transición.

Bajo NIF, la Compañía tenía un pasivo de transición, el cual se amortizaba en un periodo máximo de 5 años. Bajo NIIF, dicho pasivo se hubiese reconocido desde la creación de los planes y por consecuencia, no existiría el pasivo de transición y su amortización respectiva.

De conformidad con la NIIF 1, la Compañía reconoció las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas dentro de utilidades retenidas en la fecha de transición.

e) Impuestos diferidos

Derivado de las exenciones aplicadas así como por las diferencias aquí descritas, se modificaron los valores contables de ciertos activos y pasivos, por lo que se recalcularon los impuestos diferidos aplicando los lineamientos de la NIC 12 "Impuestos a la utilidad".

f) Otros ingresos (gastos), neto

Bajo NIF, el rubro de "otros ingresos (gastos), neto" se presentaba después de la utilidad de operación. Bajo NIIF, este rubro debe presentarse como parte de la utilidad de operación.

g) Reclasificaciones NIIF

Derivado de la adopción de NIIF, la Compañía efectuó ciertas reclasificaciones para adecuar las cifras a las nuevas reglas de presentación.

h) Arrendamiento en vía de regreso

Bajo NIF, la ganancia por la venta de este tipo de arrendamiento se amortizaba en la vida del arrendamiento operativo. Derivado de la adopción de NIIF, la ganancia obtenida de la venta se reconoció inmediatamente en los resultados.

i) Tasa de interés efectiva

De acuerdo con las NIIF, los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectiva, que se basa en la tasa de descuento que iguala a los flujos de efectivo estimados a pagar durante la vida esperada de la deuda. La Compañía reconoce el valor de su deuda a costo amortizado.

j) Conversión de entidades extranjeras

De acuerdo a la NIIF 1, la Compañía adoptó la exención de reconocer en las utilidades retenidas el efecto de conversión acumulado en NIF a la fecha de transición. El capital contable no se modificó como resultado de esta reclasificación.

E) Descripción de los efectos de la transición a NIIF en los estados de flujos de efectivo consolidados y combinados para el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

La Compañía utiliza el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo, tanto bajo NIF mexicanas como NIIF, los cuales no difieren significativamente en su presentación.

31 - Pagos basados en acciones

La Compañía cuenta con un esquema de compensación referenciado al valor de las acciones de su controladora para ejecutivos de la Compañía y de sus subsidiarias. De acuerdo a los términos del plan, los ejecutivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de la acción
- Mejora en la utilidad neta
- Permanencia de los ejecutivos en la Compañía

El programa consiste en determinar un número de acciones a las que tendrán derecho los ejecutivos, las cuales serán pagadas en efectivo en los siguientes cinco años, es decir un 20% cada año, y de acuerdo al precio promedio de la acción al cierre de cada año. El precio promedio de la acción en pesos para 2012, 2011 y 2010 fue de \$28.23, \$15.77 y \$11.67, respectivamente.

32 - Eventos Subsecuentes

En la Asamblea General Ordinaria de Indelpro celebrada el 6 de enero de 2013, los Accionistas declararon y pagaron dividendos en efectivo por una cantidad total de \$134,483 a la participación no controladora.



JOSÉ DE JESÚS VALDEZ SIMANCAS
Director General



RAÚL MILLARES NEYRA
Director de Administración y Finanzas



**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORIA
Y PRACTICAS SOCIETARIAS**

28 de febrero de 2013

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE ALPEK, S.A.B. DE C.V.**

En cumplimiento de lo dispuesto por el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y en mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, me permito presentarles un reporte sumario de las actividades desempeñadas por dicho Comité durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre del 2012 y eventos subsecuentes a la fecha.

Se hace constar, que la Sociedad a finales del mes de abril del año 2012 realizó una oferta pública primaria de acciones y que como resultado de la misma, la Sociedad adoptó la modalidad de sociedad anónima bursátil, procediendo a ajustar sus prácticas corporativas a la legislación del mercado de valores y a las demás disposiciones administrativas aplicables a las sociedades cuyas acciones se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "Bolsa").

Adicionalmente, se advierte que dado que la colocación de sus acciones en la Bolsa, tuvo lugar una vez iniciado el ejercicio social 2012, durante el mismo se inició un proceso de transición de las funciones de auditoría y prácticas societarias entre los órganos intermedios de administración de Alfa, S.A.B. de C.V. (nuestra controladora) y los órganos propios, por lo que algunas de las funciones y responsabilidades de estos órganos intermedios continuaron siendo ejercidas por los primeros. Esta situación, dejará de existir durante el presente ejercicio 2013.

Las actividades desempeñadas en materia de Auditoría fueron:

I. **Actividades durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012.**

1. Se tuvo conocimiento de las gestiones realizadas por el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría de nuestra controladora, respecto de las cotizaciones de honorarios y los programas de auditoría presentados por los auditores externos, incluyendo la designación del despacho PricewaterhouseCoopers (“PWC”), como principales auditores externos para dicho ejercicio.
2. Se tuvo conocimiento de las gestiones realizadas por el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría de nuestra controladora, respecto de los servicios adicionales o complementarios proporcionados por PWC, no encontrándose situaciones que comprometan su independencia.
3. Conjuntamente con el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría de nuestra controladora, se evaluó el desempeño de PWC, así como el de la persona responsable de la misma.
4. Se analizaron los avances y resultados de los programas de control y auditoría interna.
5. Se analizaron las descripciones y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas, particularmente las relativas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) y de los criterios contables relacionados.

II. **Actividades durante el ejercicio 2013 relacionadas con el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012.**

1. Se revisaron los estados financieros de ALPEK, S.A.B. DE C.V. y subsidiarias, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, formulados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).
2. Se tuvo conocimiento del proyecto de aplicación de resultados del ejercicio mencionado, presentado al Consejo de Administración para su proposición a la Asamblea General Ordinaria anual de Accionistas.

En materia de Prácticas Societarias, nos cercioramos que el Consejo de Administración y el Comité de Prácticas Societarias de nuestra controladora, hubiere analizado y revisado el desempeño y la remuneración integral de los directivos relevantes, así como realizado las investigaciones necesarias para estar en aptitud de informar respecto de: (i) la inexistencia de operaciones significativas con personas relacionadas; y (ii) la ausencia de dispensas para el aprovechamiento de negocios que correspondan a la sociedad y/o a sus subsidiarias, por parte de personas relacionadas.

Atentamente,



Ing. Enrique Zambrano Benítez

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

San Pedro Garza García, N.L., 24 de Abril del 2013

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

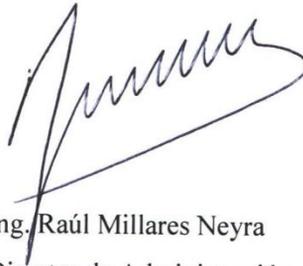
Ref: Alpek, S.A.B. de C.V., Reporte Anual

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir la verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas

Atentamente,



Ing. José de Jesús Valdez Simancas
Director General



Ing. Raúl Millares Neyra
Director de Administración y Finanzas



Lic. Carlos Jiménez Barrera
Director Jurídico

San Pedro Garza García, N.L., 24 de Abril de 2013

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
Presente.-

Ref: Alpek, S.A.B. de C.V., Reporte Anual

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir la verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas

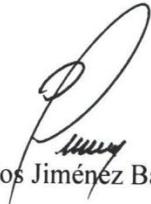
Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José de Jesús Valdez Simancas'.

Ing. José de Jesús Valdez Simancas
Director General

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Raúl Millares Neyra'.

Ing. Raúl Millares Neyra
Director de Administración y Finanzas

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos Jiménez Barrera'.

Lic. Carlos Jiménez Barrera
Director Jurídico



Sr. Ing. Enrique Zambrano Benítez
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
ALPEK, S. A. B. de C. V.
Av. Gómez Morín No. 1111
Col. Carrizalejo
Garza García, Nuevo León

Monterrey, N. L., 24 de abril de 2013

Estimado Ing. Zambrano:

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores (Disposiciones), emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público - Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), que entraron en vigor el 20 de marzo de 2003, según las mismas han sido modificadas en diversas fechas, manifiesto bajo protesta de decir verdad y de conformidad con lo establecido en el Artículo 84 de dichas Disposiciones, lo siguiente:

- I. Desde la fecha en que presto mis servicios como auditor externo ALPEK, S.A.B. de C.V. (la Emisora), durante el desarrollo de la auditoría y hasta la fecha de la declaratoria incluida en el reporte anual del año 2012, no me encuentro dentro de los supuestos a los que hace referencia el artículo 83 de las Disposiciones.
- II. Otorgo mi consentimiento para proporcionar a la Comisión, la información relacionada que le compruebe mi independencia con la Emisora.
- III. Me obligo a conservar físicamente o a través de medios electromagnéticos y por un período no inferior a cinco años, en mis oficinas, toda la documentación, información y demás elementos de juicio utilizados para elaborar el dictamen correspondiente y a proporcionarlos a la Comisión.
- IV. Cuento con documentos vigentes que acreditan mi capacidad técnica.
- V. No tengo ofrecimientos para ser consejero o directivo de la Emisora.



Así mismo, manifiesto mi consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, nuestro dictamen sobre los estados financieros consolidados y combinados de ALPEK, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, que consisten en los estados de situación financiera consolidados y combinados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y los estados consolidados y combinados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias que fueron dictaminados con fecha 1 de febrero de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Héctor Rábago Saldívar', is written over a horizontal line. A long, vertical line extends downwards from the end of the signature.

Héctor Rábago Saldívar
Socio de Auditoría

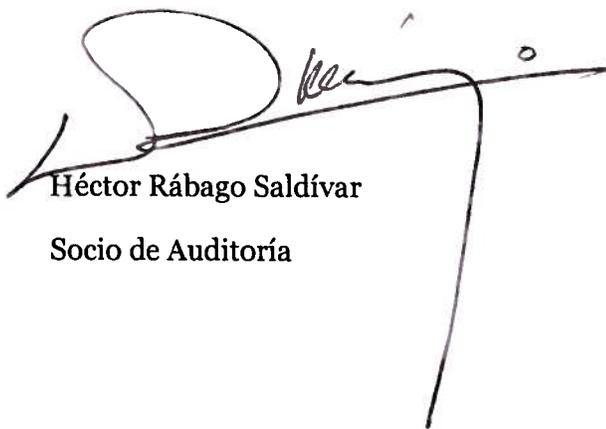


Monterrey, N.L., 24 de abril de 2012

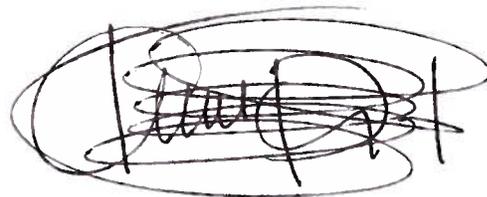
Los suscritos manifiestan bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados y combinados de ALPEK, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, que consisten en los estados de situación financiera consolidados y combinados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y los estados consolidados y combinados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias que contiene el presente reporte anual fueron dictaminados con fecha 1 de febrero de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiestan que han leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tienen conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fueron contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros dictaminados.



Héctor Rábago Saldívar
Socio de Auditoría



Raúl José Arturo Pérez Ríos Aguilar
Representante Legal