

Alpek reporta aumento de 13% en Ingresos y de 10% en flujo de efectivo vs 1T11

Monterrey, N.L., México a 30 de mayo de 2012.-ALPEK, S.A.B. de C.V. (Alpek), La empresa petroquímica líder en México, anunció hoy sus resultados no auditados del primer trimestre de 2012 (1T12). Los ingresos y el Flujo de Operación (Utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones – “Flujo”), mostraron crecimiento contra el mismo período del año anterior, reflejando condiciones favorables de la industria y mejoras operativas en las dos divisiones.

“En un ambiente internacional de mayor incertidumbre y volatilidad, Alpek alcanzó un resultado muy positivo en el primer trimestre del año. En el negocio de Poliéster el impacto de la rápida y exitosa integración de los negocios adquiridos el año pasado continúa mostrando sus beneficios. Así mismo nuestras ventas han mejorado con respecto al trimestre anterior, reflejo de la recuperación estacional de la demanda. Nuestros márgenes se mantuvieron estables en todos nuestros productos. El negocio de Plásticos y Químicos también continúa mostrando buen desempeño al mejorar los volúmenes de venta en los productos más importantes.” Comentó José de Jesús Valdez CEO de Alpek.

Durante el 1T12, Alpek invirtió U.S. \$ 12 millones. Además, la empresa pagó dividendos en efectivo por U.S. \$ 82 millones en el período e invirtió en capital neto en trabajo. No obstante la deuda neta aumentó sólo U.S. \$ 21 millones. Al final del 1T12, la razón de Deuda Neta de caja a Flujo fue de 1.5 veces, mientras que la Cobertura de Intereses fue de 8.1 veces.

Alpek reportó una Utilidad Neta Mayoritaria de U.S. \$ 78 millones en el 1T12, comparada con una ganancia de U.S. \$ 71 millones en el 4T11. La mejora en la Utilidad Neta vs. 4T11 refleja tanto la fortaleza operativa de las unidades de Alpek, como ganancias cambiarias que redujeron su costo integral de financiamiento.

RESUMEN

	(%) 1T12 vs.				
	1T12	4T11	1T11	4T11	1T11
Ingresos Consolidados	1,896	1,724	1,678	10	13
Poliéster y productos de Poliéster	1,496	1,359	1,285	10	16
Plásticos y Químicos	400	365	393	10	2
Flujo de Operación Consolidado	195	160	178	22	10
Poliéster y productos de Poliéster	139	105	128	32	8
Plásticos y Químicos	56	54	50	4	13
Utilidad Neta Mayoritaria	78	71	104	9	-26
Inversiones y Adquisiciones	-12	-21	-621	-43	-98
Deuda Neta	1,209	1,188	1,072	1,209	1,072
Deuda Neta/Flujo*	1.54	1.54	1.51	1.54	1.51
Cobertura de Intereses*	8.1	8.6	10.2	8.1	10.2

* Veces, últimos 12 meses para 1T12 & 4T11. Anualizado para 1T11.

CONTENIDO

Información Consolidada.....	2
Poliéster y productos de Poliéster.....	4
Plásticos y Químicos.....	5
Tabla e Información Financiera.....	6

Este documento contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de los que se muestran en este documento. Información financiera no auditada basada en las IFRS en efecto en México desde Enero de 2012. Los datos del 1T11 son cifras combinadas. Para comparación, las cifras de 2011 fueron ajustadas de acuerdo con las IFRS. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos nominales (\$), o en dólares nominales (U.S. \$), según se indique. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares.

Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un periodo a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

INFORMACIÓN CONSOLIDADA

Comentarios sobre la Industria

Durante el trimestre, la demanda de productos de poliéster en América del Norte repuntó luego de la caída estacional del 4T11, debido principalmente a la fuerte relación entre los productos de poliéster, particularmente empaques, y la industria de alimentos y bebidas. El aumento también se dio en los precios de materias primas, aunque éstos se estabilizaron al final del trimestre. Los márgenes de caprolactama se redujeron, luego de los extraordinarios aumentos a principios de 2011.

Operaciones

Alpek reportó ingresos por U.S. \$1,896 millones y un Flujo de U.S. \$195 millones en el 1T12, un aumento de 13% y de 10%, respectivamente contra el 1T11. Estos incrementos son producto de la fortaleza de la demanda en sus mercados, particularmente en América del Norte. Además, las plantas de Columbia y Pearl River, adquiridas en 2011, se han integrado al sistema y están contribuyendo favorablemente a los resultados. En forma secuencial, los ingresos crecieron 10% y el Flujo 22%, reflejando una mejoría en la demanda después de la baja estacional del cuarto trimestre.

Durante el 1T12, Alpek invirtió U.S. \$12 millones en activo fijo. La Deuda Neta se incrementó en U.S. \$21 millones, cerrando el trimestre con un saldo de U.S. \$1,209 millones. La situación financiera de Alpek se mantuvo fuerte, con una Deuda Neta de Caja a Flujo últimos 12 meses (UDM) de 1.5 veces y una Cobertura de Intereses de 8.1 veces.

Resultados Financieros Consolidados

Los ingresos en 1T12 ascendieron a U.S. \$1,896 millones, 13% más que en el 1T11 reflejando mayores volúmenes de venta, sobre todo en la cadena de poliéster. En forma secuencial, los ingresos crecieron 10% por las mismas razones.

La utilidad de operación se elevó a U.S. \$156 millones, 7% más año contra año. El desempeño de Alpek fue impulsado por mayores ingresos, sinergias producto de la exitosa integración de los activos adquiridos y menores precios del gas natural. El alto porcentaje de utilización de capacidad de este segmento debido a la fuerte dinámica de la industria, explica los márgenes saludables. En forma secuencial, la utilidad de operación aumentó 35% como resultado de los mayores ingresos.

El Flujo en el trimestre aumentó 10% contra el 1T11, sumando U.S. \$195 millones y fue 22% superior en forma secuencial.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Durante el 1T12, Alpek invirtió U.S. \$12 millones en activo fijo. Los recursos fueron utilizados para ampliar la capacidad de producción, eliminación de cuellos de botella, modernización de algunos activos y el inicio de un proyecto de cogeneración en el sitio de PTA y PET en Cosoleacaque, Veracruz, México. Este proyecto se construirá durante los siguientes dos años y se hará una inversión aproximada de U.S. \$130 millones. Producirá el vapor necesario para cubrir las necesidades de este sitio, así como 95 mega watts por año de electricidad. También podrá abastecer electricidad a otras compañías fuera de Cosoleacaque.

La deuda neta al final del trimestre fue de U.S. \$1,209 millones, con un ligero incremento en comparación con el 4T11. Las razones financieras son: Deuda Neta de Caja a Flujo UDM 1.5 veces y la Cobertura de Intereses de 8.1 veces.

(Ver Tablas 1 a 8 en el apéndice para información más detallada sobre los resultados de Alpek)

Poliéster y productos de Poliéster

(PTA, PET, Fibra Corta Poliéster y Filamento poliéster – 79% de los ingresos totales de Alpek en el 1T12)

Operaciones

El volumen de ventas aumentó 11% contra el 1T11, impulsado por la fortaleza de la demanda ya explicada. Las plantas adquiridas en 2011 también contribuyeron al mayor volumen (Columbia se consolidó en febrero de 2011 y Pearl River en septiembre de 2011). En forma secuencial, las operaciones se recuperaron y el volumen creció 12%, luego de la desaceleración por factores estacionales en el 4T11. En América del Sur, las ventas de PET repuntaron debido a la temporada de verano.

Los precios de los productos de la cadena del poliéster aumentaron 5% año contra año, debido a un aumento en los costos de materias primas. Sin embargo, en forma secuencial los precios disminuyeron 1%.

Resultados Financieros

Los ingresos en 1T12 ascendieron a U.S. \$1,496 millones, 16% más que en el 1T11 reflejando mayores volúmenes de venta y precios más altos. En forma secuencial, los ingresos crecieron 10% por mayor volumen de ventas.

La utilidad de operación se elevó a U.S. \$107 millones, 2% más año contra año. En forma secuencial, la utilidad de operación aumentó 57% como resultado de los mayores ingresos.

El Flujo en el trimestre aumentó 8% contra el 1T11, sumando U.S. \$139 millones y fue 32% superior en forma secuencial. El desempeño de la división fue impulsado por mayores ingresos, sinergias de la exitosa integración de los activos adquiridos y menores precios del gas natural. Esto compensó el ajuste en la fórmula de precios del negocio de PTA en la región. Secuencialmente la mejora se debe a una recuperación estacional de las ventas del segmento.

Inversiones en Activo Fijo

Durante el 1T12, la división invirtió U.S. \$11 millones en activo fijo. Los recursos fueron utilizados para ampliar la capacidad de producción, eliminación de cuellos de botella, modernización de algunos activos y el inicio del proyecto de cogeneración en el sitio de PTA y PET en Cosoleacaque, Veracruz, México

(Ver Tablas 9 - 10 en el apéndice para información más detallada sobre los resultados de Poliéster y productos de poliéster)

Plásticos y Químicos

(Poliestireno Expandible (EPS), Polipropileno (PP), Caprolactama (CPL), otros productos – 21% de los ingresos totales de Alpek en el 1T12)

Operaciones

El volumen de ventas aumentó 5% contra el 1T11. La principal razón fue un aumento en las ventas de PP, gracias a una mejoría en el abasto de propileno, con esto la planta operó a 70% de su capacidad. También contribuyó un aumento de 13% en el volumen de ventas de CPL, principalmente a China, operando al 95% de su capacidad. En base secuencial, los volúmenes crecieron 11%, por las mismas razones comentadas. Los precios promedio de venta de este segmento de negocios disminuyeron 3% contra el 1T11. Se registraron reducciones de precio tanto en CPL, como en PP, mientras que los de EPS aumentaron. En forma secuencial los precios promedio disminuyeron 2% debido a los menores precios de CPL.

Resultados Financieros

Los ingresos en 1T12 ascendieron a U.S. \$ 400 millones, 2% más que en el 1T11 reflejando mayores volúmenes de venta. En forma secuencial, los ingresos crecieron 10% por las mismas razones.

La utilidad de operación se elevó a U.S. \$49 millones, 19% más año contra año y 3% en forma secuencial.

El Flujo en el trimestre aumentó 13% contra el 1T11, sumando U.S. \$56 millones y fue 4% superior en forma secuencial, todo esto como resultado de mayor volumen de ventas, mejores márgenes en EPS y PP y menores costos de energía.

(Ver Tablas 11 - 12 en el apéndice para información más detallada sobre los resultados de Plásticos y Químicos)

INFORMACIÓN FINANCIERA

- TABLAS CONSOLIDADAS Y POR GRUPO
- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
- ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

PARA MAYOR INFORMACIÓN Y LA VERSIÓN EN INGLÉS DE ESTE REPORTE, VISITE LA PÁGINA [HTTP://WWW.ALPEK.COM](http://www.alpek.com)

RAÚL MILLARES N.
+52 (81) 8748 1395
RMILLARES@ALPEK.COM

SABINO PARRA B.
+52 (81) 8748 1385
FSPARRA@ALPEK.COM



ALPEK

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	1T12	4T11	1T11	1T12 vs.		Acum'12 vs.
				4T11	1T11	Acum'11 vs.
Volumen	1,021	915	930	12	10	10
Poliéster y productos de Poliéster	817	731	735	12	11	11
Plásticos y Químicos	205	184	195	11	5	5

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	1T12 vs.		Acum. 12 vs.
	4T11	1T11	Acum. 11
Poliéster y productos de Poliéster			
Precios Promedio en pesos	-6	13	13
Precios promedio en Dólares	-1	5	5
Plásticos y Químicos			
Precios Promedio en pesos	-5	5	5
Precios promedio en Dólares	-2	-3	-3
Total			
Precios Promedio en pesos	-6	11	11
Precios promedio en Dólares	-1	3	4

TABLA 3 | VENTAS

	1T12	4T11	1T11	(%) 1T12 vs.			Acum.12	Acum.11	Var.%
				4T11	1T11				
Ventas Totales									
Millones de Pesos	24,829	23,538	20,319	5	22		24,829	20,319	22
Millones de Dólares	1,896	1,724	1,678	10	13		1,896	1,678	13
Ventas Nacionales									
Millones de Pesos	8,815	8,275	8,307	7	6		8,815	8,307	6
Millones de Dólares	674	607	686	11	-2		674	686	-2
Ventas en el Extranjero									
Millones de Pesos	16,014	15,263	12,012	5	33		16,014	12,012	33
Millones de Dólares	1,222	1117	992	9	23		1,222	992	23
En el Extranjero/Total (%)	64	65	59				64	59	

TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T12	4T11	1T11	(% 1T12 vs.)		Acum.12	Acum.11	Var.%
				4T11	1T11			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,037	1,573	1,765	29	15	2,037	1,765	15
Millones de Dólares	156	115	146	35	7	156	146	7
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	2,550	2,175	2,158	17	18	2,550	2,158	18
Millones de Dólares	195	160	178	22	10	195	178	10

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

	1T12	4T11	1T11	(% 1T12 vs.)		Acum.12	Acum.11	Var.%
				4T11	1T11			
Gastos Financieros	-31	-30	-21	1	46	-31	-21	32
Productos Financieros	5	5	3	-9	33	5	3	25
Gastos Financieros Netos	-26	-25	-18	3	49	-26	-18	33
Ganancia (Pérdida) Cambiara	13	22	12	-39	11	13	12	10
Swaps de Tasa de Interés	0	0	-1	0	0	0	-1	0
Cobertura de Gas y Commodities	15	5	15	200	0	15	15	0
Resultado Integral de Financiamiento	2	2	8	-5	-69	2	8	-220

TABLA 6 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE DÓLARES)

	1T12	4T11	1T11	(% 1T12 vs.)		Acum.12	Acum.11	Var.%
				4T11	1T11			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	96	84	104	14	-8	96	104	-8
Interés Minoritario	18	13	0	39	ND	18	0	-50
Interés Mayoritario	78	71	104	9	-26	78	104	25
Utilidad por Acción (Dólares)	0.19	0.17	0.21	14	-8	0.19	0.21	31
Acciones en Circulación (Promedio)	497	497	497			497	497	0

TABLA 7 | MOVIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

	(%) 1T12 vs.					Acum.12	Acum.11	Var.%
	1T12	4T11	1T11	4T11	1T11			
Flujo de Operación	195	159	178	22	10	195	178	15
Capital Neto en Trabajo y Otros	-70	-33	-67	112	4	-70	-67	-46
Inversiones y Adquisiciones	-12	-21	-621	-43	-98	-12	-621	82
Gastos Financieros Netos	-22	-22	-18	0	22	-22	-18	-2
Impuestos y Reparto de Utilidades	-39	-37	-39	6	-1	-39	-39	174
Dividendos	-82	-9	-10	811	712	-82	-10	0
Otras Fuentes y Usos	9	-17	10	-153	-10	9	10	-5
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	-21	20	-568	-203	-96	-21	-568	99

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

	1T12	4T11	1T11	Acum.12	Acum.11
Activos Totales	4,560	4,441	4,399	4,559	4,399
Pasivo Total	3,183	3,100	2,864	3,181	2,864
Capital Contable	1,377	1,341	1,534	1,378	1,535
Deuda Neta	1,209	1,188	1,072	1,209	1,072
Deuda Neta/Flujo*	1.54	1.54	1.51	1.54	1.51
Cobertura de Intereses*	8.1	8.6	10.2	8.1	10.2

* Veces, últimos 12 meses para 1T12 & 4T11. Anualizado para 1T11.

Poliéster y productos de Poliéster

TABLA 9 | VENTAS

	(%) 1T12 vs.					Acum.12	Acum.11	Var.%
	1T12	4T11	1T11	4T11	1T11			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	19,593	18,566	15,558	6	26	19,593	15,558	26
Millones de Dólares	1,496	1,359	1,285	10	16	1,496	1,285	16
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	5,377	4,894	5,053	10	6	5,377	5,053	6
Millones de Dólares	411	359	418	15	-2	411	418	-2
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	14,216	13,672	10,505	4	35	14,216	10,505	35
Millones de Dólares	1,085	1,000	867	8	25	1,085	867	25
En el Extranjero/Total (%)	73	74	68			73	68	

TABLA 10 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T12	4T11	1T11	(% 1T12 vs.)		Acum.12	Acum.11	Var.%
				4T11	1T11			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,404	932	1,272	51	10	1,404	1,272	10
Millones de Dólares	107	68	105	57	2	107	105	2
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,813	1,436	1,554	26	17	1,813	1,554	17
Millones de Dólares	139	105	128	32	8	139	128	8

Plásticos y Químicos

TABLA 11 | VENTAS

	1T12	4T11	1T11	(% 1T12 vs.)		Acum.12	Acum.11	Var.%
				4T11	1T11			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	5,236	4,972	4,761	5	10	5,236	4,761	10
Millones de Dólares	400	365	393	10	2	400	393	2
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	3,438	3,380	3,254	2	6	3,438	3,254	6
Millones de Dólares	263	248	268	6	-2	263	268	-2
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	1,798	1,591	1,507	13	19	1,798	1,507	19
Millones de Dólares	137	117	124	18	10	137	124	10
En el Extranjero/Total (%)	34	32	32			34	32	

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T12	4T11	1T11	(% 1T12 vs.)		Acum.12	Acum.11	Var.%
				4T11	1T11			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	633	642	494	-1	28	633	494	28
Millones de Dólares	49	47	41	3	19	49	41	19
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	737	739	604	0	22	737	604	22
Millones de Dólares	56	54	50	4	13	56	50	13

Apéndice A

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	mar-12	dic-11	mar-11	(%) Mzo 12 vs.	
				Dic 11	Mzo 11
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,940	3,584	3,139	(18)	(6)
Clientes	11,612	10,794	11,167	8	4
Otras cuentas y documentos por cobrar	990	701	1,090	41	(9)
Inventarios	11,708	12,320	7,914	(5)	48
Otros activos	1,807	1,835	2,134	(2)	(15)
Total activo circulante	29,057	29,234	25,444	(1)	14
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	98	83	96	18	2
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	26,236	28,606	24,775	(8)	6
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	2,340	2,549	1,611	(8)	45
OTROS ACTIVOS	868	1,184	726	(27)	20
Total activo	58,599	61,656	52,652	(5)	11
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	802	491	1,419	63	(44)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	1,637	1,651	239	(1)	584
Proveedores	10,736	9,613	9,588	12	12
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	5,740	6,582	3,395	(13)	69
Total pasivo a corto plazo	18,915	18,337	14,641	3	29
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	15,689	17,545	14,071	(11)	11
Impuestos diferidos	4,617	5,055	4,249	(9)	9
Otros pasivos	609	743	887	(18)	(31)
Estimación de remuneraciones al retiro	1,067	1,230	431	(13)	148
Total pasivo	40,897	42,910	34,279	(5)	19

CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	4,968	4,968	3,908	-	27
Incremento por actualización					
<hr/>					
Capital contribuido	4,968	4,968	3,908	-	27
Capital ganado	9,475	10,190	11,338	(7)	(16)
<hr/>					
Total interés mayoritario	14,443	15,158	15,245	(5)	(5)
Interés minoritario	3,259	3,588	3,129	(9)	4
<hr/>					
Total capital contable	17,702	18,746	18,373	(6)	(4)
<hr/>					
Total pasivo y capital contable	58,599	61,656	52,652	(5)	11
<hr/>					
Razón circulante	1.5	1.6	1.7		
Pasivo a capital contable consolidado	2.3	2.3	1.9		

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos Nominales

	I Trim 12	IV Trim 11	I Trim 11	Acum 12	Acum 11	(% I Trim 12 vs.)	
						IVTrim 11	I Trim 11
Ventas netas	24,829	23,538	20,319	24,829	20,319	5	22
Nacionales	8,815	8,275	8,307	8,815	8,307	7	6
Exportación	16,014	15,263	12,012	16,014	12,012	5	33
Costo de ventas	(22,236)	(21,083)	(18,146)	(22,236)	(18,146)	5	23
Utilidad bruta	2,593	2,455	2,173	2,593	2,173	6	19
Gastos de operación y otros	(556)	(882)	(408)	(556)	(408)	(37)	36
Utilidad de operación	2,037	1,573	1,765	2,037	1,765	29	15
Costo integral de financiamiento, neto	36	16	98	36	98	124	(64)
Participación en resultados de asociadas	(8)	1	(3)	(8)	(3)	(1,298)	128
Utilidad antes de la siguiente provisión	2,065	1,590	1,860	2,065	1,860	30	11
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(813)	(449)	(594)	(813)	(594)	81	37
Utilidad neta consolidada	1,252	1,141	1,266	1,252	1,266	10	(1)
Resultado del interés minoritario	240	97	159	240	159	146	51
Resultado del interés mayoritario	1,012	1,044	1,107	1,012	1,107	(3)	(9)
Flujo de operación	2,550	2,175	2,158	2,550	2,158	17	18
Cobertura de intereses *	8.0	6.3	10.1	8.0	10.1		

* últimos 12 meses para I trim 12. Para I trim 11 y IV trim 11 trimestre anualizado.