

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	62,024,960	58,127,830
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	31,798,512	29,671,789
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5,886,659	4,737,088
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	10,744,496	9,676,068
11030010	CLIENTES	11,080,870	10,008,669
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-336,374	-332,601
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,832,456	1,728,959
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,832,456	1,728,959
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	11,708,968	11,777,714
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,625,933	1,751,960
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	343,187	232,720
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	18,380	86,492
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	1,264,366	1,432,748
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	30,226,448	28,456,041
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	95,648	190,513
12020000	INVERSIONES	424,821	133,882
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	303,890	41,301
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	120,931	92,581
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	25,178,406	24,705,889
12030010	INMUEBLES	2,787,265	2,750,382
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	51,205,892	49,550,824
12030030	OTROS EQUIPOS	459,567	412,295
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-32,107,599	-30,098,073
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	2,833,281	2,090,461
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	4,039,540	2,906,470
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	271,182	221,868
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	3,768,358	2,684,602
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	198,630	216,597
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	289,403	302,690
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	289,403	302,690
20000000	PASIVOS TOTALES	32,990,499	31,040,166
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	14,445,248	12,305,106
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,461,506	708,720
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	34,328	44,363
21040000	PROVEEDORES	9,885,969	8,847,817
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	96,478	152,951
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	96,478	152,951
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,966,967	2,551,255

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	192,694	139,094
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	101,368	7,315
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	786,833	832,632
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	1,886,072	1,572,214
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	18,545,251	18,735,060
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,021,742	1,462,351
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	12,654,887	12,293,991
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	4,223,508	4,344,268
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	645,114	634,450
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	35,770	25,836
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	577,063	556,932
22050050	PROVISIONES	32,281	51,682
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	29,034,461	27,087,664
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	25,512,975	24,017,878
30030000	CAPITAL SOCIAL	6,051,880	6,051,880
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	9,071,074	9,071,074
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	9,520,432	8,292,566
30080010	RESERVA LEGAL	337,007	182,032
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	7,955,559	7,848,749
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,227,866	261,785
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	869,589	602,358
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	366,260	366,260
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	555,567	161,951
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-43,146	74,147
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-9,092	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3,521,486	3,069,786

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	11,382,979	9,560,733
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	14,321,743	14,390,792
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	6,051,880	6,051,880
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	2,455,686	2,274,513
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	137	140
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,551	1,509
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	2,835	2,879
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,118,163,635	2,118,163,635
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

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

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	63,271,314	21,410,411	69,107,544	23,207,656
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	63,271,314	21,410,411	69,107,544	23,207,656
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	58,146,459	19,519,187	63,112,721	21,137,257
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	5,124,855	1,891,224	5,994,823	2,070,399
40030000	GASTOS GENERALES	1,824,904	626,050	1,623,767	566,175
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	3,299,951	1,265,174	4,371,056	1,504,224
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	103,128	478	-2,314,696	27,916
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	3,403,079	1,265,652	2,056,360	1,532,140
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	100,717	4,977	117,324	25,075
40070010	INTERESES GANADOS	96,366	29,442	97,304	33,129
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	2,845	-24,255	0	-15,015
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	1,506	-210	20,020	6,961
40080000	GASTOS FINANCIEROS	991,212	470,436	1,002,281	456,879
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	573,591	193,728	747,994	353,983
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	319,188	256,535	8,243	-12,970
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	88,834	88,834
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	98,433	20,173	157,210	27,032
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-890,495	-465,459	-884,957	-431,804
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-16,125	-5,790	-26,763	-11,807
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,496,459	794,403	1,144,640	1,088,529
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	814,854	259,227	225,623	363,489
40120010	IMPUESTO CAUSADO	950,020	320,339	965,517	305,029
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-135,166	-61,112	-739,894	58,460
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	1,681,605	535,176	919,017	725,040
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,681,605	535,176	919,017	725,040
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	453,739	141,141	534,424	187,772
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,227,866	394,035	384,593	537,268
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.58	0.19	0.18	0.25
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.58	0.19	0.18	0.25

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,681,605	535,176	919,017	725,040
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	474,440	656,269	-107,103	-74,557
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-116,158	-149,792	91,288	72,411
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-9,092	-8,819	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	349,190	497,658	-15,815	-2,146
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	2,030,795	1,032,834	903,202	722,894
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	535,698	242,535	526,568	173,398
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,495,097	790,299	376,634	549,496

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,341,115	454,776	1,556,664	529,860

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	84,224,939	90,896,414
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	4,272,362	3,357,400
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,668,718	1,436,338
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,105,058	779,780
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,809,036	2,086,054

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

CONSOLIDADO
Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	11,006,758	50,264	26,179,976	3,471,186	29,651,162
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	-17,553	0	-17,553	-3,201	-20,754
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-1,471,853	0	-1,471,853	-658,887	-2,130,740
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	384,593	-7,959	376,634	526,568	903,202
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	9,901,945	42,305	25,067,204	3,335,666	28,402,870
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	8,292,566	602,358	24,017,878	3,069,786	27,087,664
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-96,129	-96,129
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,131	12,131
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,227,866	267,231	1,495,097	535,698	2,030,795
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	9,520,432	869,589	25,512,975	3,521,486	29,034,461

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,496,459	1,144,640
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-88,405	350,363
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	-88,405	350,363
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,581,916	3,550,391
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,341,115	1,556,664
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-303	-2,547
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	3,109	2,010,715
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	16,125	26,763
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	-906
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-97,319	-99,774
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	319,188	8,243
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	1	51,233
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	577,977	783,985
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	577,977	783,985
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,567,947	5,829,379
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-691,587	-1,360,858
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-900,285	-1,259,823
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-44,221	31,746
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	199,504	-147,397
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	908,601	720,393
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	212,412	89,535
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-1,067,598	-795,312
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,876,360	4,468,521
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,177,831	-2,093,115
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-311,750	-53
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-919,019	-1,187,256
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1,517	4,729
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-1,118,324	-792,349
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-170,200	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	906
50080120	+INTERESES COBRADOS	72,881	71,239
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	267,064	-190,331
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-583,440	-3,278,531
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	3,491,673	1,689,809
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	3,793,350
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-3,240,056	-4,291,376
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-1,555,696
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-44,612	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	12,131	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-96,129	-2,124,305
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-602,861	-790,313
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-103,586	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,115,089	-903,125
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	34,482	-2,517
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	4,737,088	6,654,561
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5,886,659	5,748,919

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR LIMITACIONES AL EMISNET VER TABLAS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

MONTERREY, MÉXICO A 14 DE OCTUBRE DE 2014 - ALPEK, S.A.B. DE C.V. (BMV: ALPEK)

ALPEK REPORTA UN FLUJO DE U.S. \$131 MILLONES EN EL 3T14

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(MILLONES DE DÓLARES)

(1) VECES: ÚLTIMOS 12 MESES.

PRINCIPALES ASPECTOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS (3T14)

ALPEK • FLUJO CONSOLIDADO CRECIÓ 4% RESPECTO AL 2T14, EXTENDIENDO SU MEJORA SECUENCIAL DESDE EL INICIO DEL AÑO HASTA EL CIERRE DEL 3T14

- SE INTERCONECTÓ EXITOSAMENTE LA PLANTA DE COGENERACIÓN DE COSOLEACAQUE A LA RED DE LA CFE

- GENERACIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO REFLEJADA EN MENOR DEUDA NETA (BAJA U.S. \$54 MILLONES DESDE 4T13)

POLIÉSTER • FLUJO DEL SEGMENTO POLIÉSTER AFECTADO POR MENOR VOLUMEN RESPECTO A 2T14

- VOLUMEN DISMINUYÓ 5% RESPECTO AL 2T14 POR TÉRMINO DE LA TEMPORADA ALTA DE VERANO

ADEMÁS DE UNA TENDENCIA A LA BAJA EN LOS PRECIOS DE PARAXILENO ENTRE JULIO Y SEPTIEMBRE

- LOS MÁRGENES DE REFERENCIA EN ASIA FUERON LIGERAMENTE MÁS BAJOS QUE EN 2T14; SE

OBSERVÓ UNA FUERTE CAÍDA EN JULIO Y UNA RÁPIDA RECUPERACIÓN DURANTE AGOSTO Y SEPTIEMBRE

- PLÁSTICOS Y QUÍMICOS • CRECIMIENTO RESPECTO AL 2T14 EN VOLUMEN (4%), VENTAS (3%) Y

FLUJO (27%) IMPULSADO PRINCIPALMENTE POR POLIPROPILENO

- SE ARRANCÓ Y ESTABILIZÓ EXITOSAMENTE LA OPERACIÓN DE LA PLANTA DE CAPROLACTAMA

DESPUÉS DEL PARO POR ACTUALIZACIÓN TECNOLÓGICA EN 2T14

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

LOS RESULTADOS DEL 3T14 DE ALPEK FUERON ALENTADORES A PESAR DE QUE LA ESTACIONALIDAD Y LA VOLATILIDAD EN LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS AFECTARON AL SEGMENTO DE POLIÉSTER. RESPECTO AL 2T14 Y EN TÉRMINOS CONSOLIDADOS, LOS INGRESOS Y EL FLUJO AUMENTARON 1% Y 4%, RESPECTIVAMENTE, AUNQUE EL VOLUMEN CAYÓ 3% DURANTE EL MISMO PERIODO. EL INCREMENTO EN EL FLUJO DEL SEGMENTO DE PLÁSTICOS Y QUÍMICOS COMPENSÓ LA DISMINUCIÓN EN EL SEGMENTO DE POLIÉSTER, EXTENDIENDO LA MEJORA SECUENCIAL EN EL FLUJO CONSOLIDADO DESDE EL INICIO DEL AÑO HASTA EL CIERRE DEL 3T14.

EL SEGMENTO DE POLIÉSTER MOSTRÓ UN MENOR FLUJO, DEBIDO PRINCIPALMENTE A UN RETROCESO DE 5% EN EL VOLUMEN. LA DESACELERACIÓN ESTACIONAL DE LA DEMANDA DESPUÉS DE LA TEMPORADA VERANO FUE MAGNIFICADA POR LA TENDENCIA DESCENDIENTE EN LOS PRECIOS DEL PARAXILENO DURANTE EL 3T14.

LOS BAJOS MÁRGENES DE REFERENCIA EN ASIA CONTINUARON RESTANDO IMPULSO A LA INDUSTRIA GLOBAL DEL POLIÉSTER. LOS MÁRGENES ASIÁTICOS SE SITUARON EN SU PUNTO MÁS BAJO DEL AÑO DURANTE JULIO, PERO AUMENTARON 25% HACIA SEPTIEMBRE, CONFORME LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS EJERCIERON MENOR PRESIÓN. A PESAR DE QUE DURANTE EL 3T14 EL PROMEDIO DE LOS MÁRGENES DE REFERENCIA DEL POLIÉSTER EN ASIA FUE LIGERAMENTE MENOR RESPECTO AL 2T14, FUE GRATO VER QUE LOS MÁRGENES DE REFERENCIA DEL PTA EN ASIA ALCANZARON SU MAYOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

NIVEL EN LOS ÚLTIMOS 12 MESES AL CIERRE DE ESTE TRIMESTRE.

EL CRECIMIENTO SECUENCIAL DEL VOLUMEN, INGRESOS Y FLUJO EN EL SEGMENTO DE PLÁSTICOS Y QUÍMICOS FUE IMPULSADO POR UNA COMBINACIÓN FAVORABLE DE FACTORES EXTERNOS E INTERNOS. LA MAYOR DEMANDA Y MEJORES MÁRGENES DEL POLIPROPILENO CONTRIBUYERON SIGNIFICATIVAMENTE AL AUMENTO DE 27% EN EL FLUJO RESPECTO AL 2T14. LOS RESULTADOS DE PLÁSTICOS Y QUÍMICOS TAMBIÉN SE BENEFICIARON DEL ARRANQUE DE OPERACIONES EN LA PLANTA DE CAPROLACTAMA, LA CUAL TUVO UN PARO PROGRAMADO POR EL PROYECTO DE ACTUALIZACIÓN TECNOLÓGICA DURANTE EL 2T14. LA PLANTA OPERA DE MANERA ESTABLE Y SE ACERCA RÁPIDAMENTE A LOS NIVELES ESPERADOS DE EFICIENCIA.

LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO, DURANTE EL 3T14, FUERON DE U.S. \$58 MILLONES. LA MAYORÍA DE ESTOS RECURSOS FUERON DIRIGIDOS A LA PLANTA DE PTA/PET EN CORPUS CHRISTI, EN FUNCIÓN A LOS AVANCES DEL PROYECTO. ASIMISMO, LA PLANTA DE COGENERACIÓN DE COSOLEACAQUE FUE INTERCONECTADA EXITOSAMENTE A LA RED DE LA COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD (CFE). LA ETAPA DE PRUEBAS A ESCALA COMPLETA ESTÁ EN MARCHA Y SE ESPERA QUE LA PLANTA COMIENZE A PROVEER ELECTRICIDAD A SUS CLIENTES ANTES DE QUE FINALICE EL AÑO. EL RESTO DE NUESTROS PROYECTOS DE INVERSIÓN CONTINÚAN AVANZANDO.

NUESTRA POSICIÓN FINANCIERA SE MANTIENE FUERTE, CON UN BALANCE SALUDABLE Y SUFICIENTE GENERACIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO PARA FINANCIAR NUESTRO PROGRAMA DE INVERSIONES. LA DEUDA NETA AL CIERRE DEL 3T14 FUE DE \$U.S. 712 MILLONES, SIMILAR A LA DEL 2T14 Y MENOR A LA DEL CIERRE DE 2013. EL APALANCAMIENTO NETO PERMANECE BAJO, EN 1.4 VECES (DEUDA NETA / FLUJO U12M), MIENTRAS QUE LA COBERTURA DE INTERESES MEJORÓ DE 6.7 VECES EN 2T14 A 7.5 VECES EN 3T14.

EN RESUMEN, LOS RESULTADOS DE ALPEK PARA EL 3T14 SE BENEFICIARON DE UN DESEMPEÑO FAVORABLE EN EL SEGMENTO DE PLÁSTICOS Y QUÍMICOS, PERO REFLEJARON UN ENTORNO RETADOR QUE SIGUE PRESIONANDO A LA INDUSTRIA GLOBAL DEL POLIÉSTER. OBSERVAMOS SEÑALES ALENTADORAS, NO OBSTANTE SEGUIMOS ATENTOS A LA EVOLUCIÓN EN LAS TENDENCIAS DEL MERCADO DE CARA AL CUARTO TRIMESTRE, DADO QUE NUESTROS ESTIMADOS TOMAN EN CUENTA UNA MEJORA SECUENCIAL.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO

POLIÉSTER

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

LAS VENTAS DEL SEGMENTO POLIÉSTER, DURANTE EL 3T14, DISMINUYERON 13% RESPECTO AL 3T13 Y SE MANTUVIERON SIN CAMBIO CONTRA EL 2T14, DEBIDO PRINCIPALMENTE A FLUCTUACIONES DE PRECIO. LOS PRECIOS PROMEDIO DEL POLIÉSTER DISMINUYERON 11% RESPECTO AL 3T13, PERO AUMENTARON 5% CONTRA EL 2T14 POR LA VARIACIÓN EN LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS, PRINCIPALMENTE DEL PARAXILENO (PX).

LOS PRECIOS DEL PX HAN REGISTRADO ALTA VOLATILIDAD DURANTE EL 2014. DESPUÉS DE QUE EN MARZO DISMINUYERON A SU MENOR NIVEL DESDE 2012, LOS PRECIOS DEL PX ALCANZARON EN JULIO EL NIVEL MÁS ALTO DE 2014. SIN EMBARGO, BAJARON SECUENCIALMENTE EL RESTO DEL TERCER TRIMESTRE, PRESIONADOS POR UN AUMENTO EN LA CAPACIDAD GLOBAL DE PRODUCCIÓN Y LA CAÍDA RECIENTE EN LOS PRECIOS DEL CRUDO. NO OBSTANTE QUE EL MECANISMO "COST-PLUS" DE PRECIOS DE ALPEK MITIGA PARCIALMENTE SU EXPOSICIÓN A LA VOLATILIDAD EN LOS PRECIO DEL PX, LAS FLUCTUACIONES DE ESTA MAGNITUD TIENDEN A CAUSAR DISTORSIONES TEMPORALES EN LA DEMANDA Y NO CONTRIBUYEN A UN ENTORNO FAVORABLE PARA LA RECUPERACIÓN EN LA INDUSTRIA GLOBAL DEL POLIÉSTER.

EL VOLUMEN DEL SEGMENTO POLIÉSTER, DURANTE EL 3T14, DISMINUYÓ 3% AÑO-A-AÑO Y 5% CONTRA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL 2T14, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LA ESTACIONALIDAD DE LA DEMANDA, ASÍ COMO A UNA TENDENCIA DESFAVORABLE EN LOS PRECIOS DEL PX. LA DEMANDA TIENDE A DESACELERARSE EN LOS ÚLTIMOS MESES DEL TERCER TRIMESTRE, EN LÍNEA CON EL CONSUMO DE BEBIDAS EN NORTEAMÉRICA, DESPUÉS DE LOS MESES PICO DE VERANO. ASIMISMO, UNA TENDENCIA DESCENDIENTE EN LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS, COMO LA OBSERVADA DURANTE EL 3T14, TÍPICAMENTE AFECTA LA DEMANDA DEBIDO A QUE LOS CLIENTES PUEDEN OPTAR POR DIFERIR SUS COMPRAS REDUCIENDO SUS INVENTARIOS.

EL FLUJO DEL SEGMENTO POLIÉSTER, DURANTE EL 3T14, DISMINUYÓ 23% Y 4% COMPARADO CON EL 3T13 Y EL 2T14, RESPECTIVAMENTE. LA DISMINUCIÓN DE FLUJO AÑO-A-AÑO SE DEBE A MENORES MÁRGENES Y A UNA ALTA BASE DE COMPARACIÓN EN EL 3T13 POR UN BENEFICIO DE LICENCIAMIENTO DE LA TECNOLOGÍA INTEGREX®, ENTRE OTROS. LA DISMINUCIÓN RESPECTO AL 2T14 SE DEBE A UNA DISMINUCIÓN DE 5% EN EL VOLUMEN Y ALGUNOS EVENTOS NO RECURRENTES COMO INTERRUPCIONES EN EL SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA Y UN PARO NO PLANEADO DE UN CLIENTE.

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS (PYQ)

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

LAS VENTAS DEL SEGMENTO PYQ, DURANTE EL 3T14, AUMENTARON 7% Y 3% CONTRA EL 3T13 Y EL 2T14, RESPECTIVAMENTE, COMO RESULTADO PRINCIPALMENTE DEL AUMENTO EN VOLUMEN. LOS PRECIOS PROMEDIO DEL SEGMENTO AUMENTARON 4% RESPECTO AL 3T13, PERO DECRECIERON 1% CONTRA EL 2T14.

EL VOLUMEN DEL SEGMENTO PYQ, DURANTE EL 3T14, AUMENTÓ 3% Y 4% COMPARADO CON EL 3T13 Y EL 2T14, RESPECTIVAMENTE. EL VOLUMEN DEL POLIPROPILENO CRECIÓ SIGNIFICANTEMENTE EN TÉRMINOS ANUALES Y TRIMESTRALES, IMPULSADO POR UNA MAYOR DEMANDA OBSERVADA DURANTE EL 3T14. EL ARRANQUE EXITOSO DE LA PLANTA DE CAPROLACTAMA TAMBIÉN CONTRIBUYÓ AL INCREMENTO EN EL VOLUMEN CONTRA EL 2T14.

EL FLUJO DEL SEGMENTO DE PYQ, EN EL 3T14, BAJÓ 5% RESPECTO AL 3T13, PERO AUMENTÓ 27% CONTRA EL 2T14. LA DISMINUCIÓN AÑO-A-AÑO SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE A UNA ALTA BASE DE COMPARACIÓN EN 3T13, POR UNA DINÁMICA FAVORABLE DE MERCADO QUE IMPULSÓ LOS MÁRGENES DE EPS EN LA SEGUNDA MITAD DE 2013. EL AUMENTO RESPECTO AL 2T14 REFLEJA MAYOR VOLUMEN Y MARGEN DEL POLIPROPILENO, ASÍ COMO EL ARRANQUE Y ESTABILIZACIÓN DE LA PLANTA DE CAPROLACTAMA.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INGRESOS: LAS VENTAS NETAS DEL 3T14 SUMARON U.S. \$ 1,633 MILLONES, CIFRA 8% MENOR A LA DEL 3T13, DEBIDO A UNA BAJA EN LOS PRECIOS PROMEDIO. POR EL CONTRARIO, LAS VENTAS NETAS CRECIERON 1% RESPECTO AL 2T14, DEBIDO A UN AUMENTO EN LOS PRECIOS PROMEDIO QUE COMPENSÓ EL MENOR VOLUMEN DEL PERIODO. LOS PRECIOS PROMEDIO DEL 3T14 DISMINUYERON 7% RESPECTO AL 3T13 PERO AUMENTARON 4% CONTRA EL 2T14, COMO RESULTADO DE LA VARIACIÓN EN LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS, PRINCIPALMENTE EL PX. EL VOLUMEN CONSOLIDADO DEL 3T14 DISMINUYÓ 1% Y 3% COMPARADO CON EL 3T13 Y EL 2T14, RESPECTIVAMENTE. EL MAYOR VOLUMEN EN EL SEGMENTO DE PLÁSTICOS Y QUÍMICOS NO LOGRÓ COMPENSAR LA CAÍDA EN POLIÉSTER. LAS VENTAS NETAS ACUMULADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SUMARON U.S. \$4,825 MILLONES, CIFRA 11% MENOR RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2013 DEBIDO A UNA CAÍDA DE 11% EN LOS PRECIOS PROMEDIO QUE REFLEJA MENORES PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS.

FLUJO DE OPERACIÓN (FLUJO O EBITDA): EL FLUJO DEL 3T14 FUE DE U.S. \$131 MILLONES, 17% MENOR RESPECTO AL 3T13 PERO 4% MAYOR CONTRA EL 2T14. ES IMPORTANTE DESTACAR QUE ESTE FUE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE CRECIMIENTO CONSECUTIVO EN FLUJO, IMPULSADO POR UN AUMENTO DE 27% EN EL FLUJO DE PLÁSTICOS Y QUÍMICOS QUE COMPENSÓ LA CAÍDA DE 4% EN EL FLUJO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

POLIÉSTER. EL FLUJO ACUMULADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 FUE U.S. \$362 MILLONES, 18% MENOR RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2013, DEBIDO A MENORES MÁRGENES EN LOS DOS SEGMENTOS DE NEGOCIO.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA: LA UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE A LA PARTE CONTROLADORA, DURANTE EL 3T14, FUE DE U.S. \$30 MILLONES, 25% Y 27% MENOR COMPARADA CON EL 2T14 Y 3T13, RESPECTIVAMENTE. LA UTILIDAD NETA DEL 3T14 FUE AFECTADA NEGATIVAMENTE POR UNA PÉRDIDA NO-EROGABLE DE U.S. \$21 MILLONES POR EFECTO DE VARIACIÓN DE TIPO DE CAMBIO, DEBIDO A LA DEPRECIACIÓN DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO: LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO DURANTE EL 3T14 FUERON DE U.S. \$58 MILLONES, 11% MENORES RESPECTO AL 2T14, PERO 95% MAYORES RESPECTO AL 3T13. ESTAS INVERSIONES SE UTILIZARON PRINCIPALMENTE PARA PROYECTOS ESTRATÉGICOS COMO EL SITIO DE PTA/PET EN CORPUS CHRISTI Y LA PLANTA DE COGENERACIÓN DE COSOLEACAQUE. LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO ACUMULADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SUMARON U.S. \$168 MILLONES, 8% MAYORES RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2013.

DEUDA NETA: LA DEUDA NETA CONSOLIDADA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 FUE DE U.S. \$712 MILLONES, SIN CAMBIO SIGNIFICATIVO RESPECTO AL 2T14, Y 7% MENOR COMPARADO CON EL CIERRE DE 2013. EN TÉRMINOS ABSOLUTOS, LA DEUDA NETA HA DISMINUIDO U.S. \$54 MILLONES DURANTE EL 2014 DEBIDO A LA GENERACIÓN CONSISTENTE DE FLUJO DE EFECTIVO. LA DEUDA BRUTA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 FUE DE U.S. \$1,150 MILLONES. LAS RAZONES FINANCIERAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 FUERON: DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO DE ÚLTIMOS DOCE MESES DE 1.4 VECES Y COBERTURA DE INTERESES DE 7.5 VECES.

APÉNDICE A - TABLAS

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

(%) 3T14 VS.

	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13	ACUM14	ACUM'13	VAR. %
VOLUMEN TOTAL	989	1,017	1,002	(3)	(1)	2,947	2,957	-
POLIÉSTER	766	804	786	(5)	(3)	2,316	2,334	(1)
PLÁSTICOS Y QUÍMICOS	222	213	215	4	3	632	623	1

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

(%) 3T14 VS. ACUM'14 VS.

2T14 3T13 ACUM'13

POLIÉSTER

PRECIOS PROMEDIO EN PESOS 6 (10) (12)

PRECIOS PROMEDIO EN DÓLARES 5 (11) (14)

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS

PRECIOS PROMEDIO EN PESOS - 5 4

PRECIOS PROMEDIO EN DÓLARES (1) 4 1

TOTAL

PRECIOS PROMEDIO EN PESOS 5 (7) (8)

PRECIOS PROMEDIO EN DÓLARES 4 (7) (11)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

TABLA 7 | FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

(%) 3T14 VS.

	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR.%
FLUJO DE OPERACIÓN	131	126	158	4	(17)	362	440	(18)
CAPITAL NETO DE TRABAJO Y OTROS	(8)	(58)	(24)	86	67	14	(29)	147
INVERSIONES Y ADQUISICIONES	(58)	(66)	(30)	11	(95)	(168)	(156)	(8)
GASTOS FINANCIEROS	(15)	(16)	(35)	4	57	(48)	(74)	36
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(27)	(32)	(21)	14	(32)	(81)	(62)	(31)
DIVIDENDOS	(7)	-	(70)	(100)	90	(7)	(165)	96
PAGO COMPAÑÍAS AFILIADAS	2	-	-	100	-	-	-	-
OTRAS FUENTES / USOS	(18)	2	4	(831)	(525)	(18)	-	(100)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN DEUDA NETA	(1)	(43)	(17)	98	95	54	(46)	217

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

	3T14	2T14	4T13	3T13
ACTIVO TOTAL	4,610	4,624	4,445	4,654
PASIVO TOTAL	2,452	2,468	2,374	2,472
CAPITAL CONTABLE	2,158	2,156	2,071	2,183
DEUDA NETA	712	711	766	662
DEUDA NETA / FLUJO DE OPERACIÓN*	1.4	1.4	1.3	1.1
COBERTURA DE INTERESES*	7.5	6.7	7.1	6.1

* VECES: ÚLTIMOS 12 MESES.

POLIÉSTER

TABLA 9 | VENTAS

(%) 3T14 VS.

	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR.%
VENTAS TOTALES								
MILLONES DE PESOS	15,561	15,393	17,799	1	(13)	46,398	53,170	(13)
MILLONES DE DÓLARES	1,187	1,184	1,367	-	(13)	3,538	4,169	(15)
VENTAS NACIONALES								
MILLONES DE PESOS	4,182	3,819	4,266	9	(2)	11,584	13,508	(14)
MILLONES DE DÓLARES	319	294	328	9	(3)	884	1,060	(17)
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
MILLONES DE PESOS	11,380	11,574	13,533	(2)	(16)	34,814	39,662	(12)
MILLONES DE DÓLARES	868	890	1,039	(2)	(16)	2,654	3,109	(15)
EN EL EXTRANJERO / TOTAL (%)	73	75	76			75	75	

TABLA 10 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

(%) 3T14 VS.

	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
MILLONES DE PESOS	804	839	1,047	(4)	23	2,146	624	244
MILLONES DE DÓLARES	61	65	80	(5)	24	164	49	231
FLUJO DE OPERACIÓN								
MILLONES DE PESOS	1,146	1,179	1,471	(3)	(22)	3,167	3,878	(18)
MILLONES DE DÓLARES	87	91	113	(4)	(23)	242	304	(20)

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS

TABLA 11 | VENTAS

(%) 3T14 VS.

	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
VENTAS TOTALES								
MILLONES DE PESOS	5,849	5,609	5,409	4	8	16,873	15,938	6
MILLONES DE DÓLARES	446	431	416	3	7	1,287	1,250	3
VENTAS NACIONALES								
MILLONES DE PESOS	4,187	4,177	3,775	-	11	12,157	11,370	7
MILLONES DE DÓLARES	319	321	290	(1)	10	927	892	4
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
MILLONES DE PESOS	1,662	1,432	1,634	16	2	4,716	4,568	3
MILLONES DE DÓLARES	127	110	125	15	1	359	358	-
EN EL EXTRANJERO / TOTAL (%)	28	26	30			28	29	

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

(%) 3T14 VS.

	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13	ACUM'14	ACUM'13	VAR. %
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
MILLONES DE PESOS	437	320	469	37	(7)	1,190	1,378	(14)
MILLONES DE DÓLARES	33	25	36	36	(7)	91	108	(16)
FLUJO DE OPERACIÓN								
MILLONES DE PESOS	549	428	577	28	(5)	1,514	1,692	(11)
MILLONES DE DÓLARES	42	33	44	27	(5)	115	132	(13)

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMPAÑÍA ANALISTA

ACTINVER FEDERICO ROBINSON

BANORTE/ IXE MARISSA GARZA

BBVA BANCOMER JEAN BAPTISTE BRUNY

BTGPACTUAL GUSTAVO GATTAS

BX+ JUAN ELIZALDE

CITI ACCIVAL PEDRO MEDEIROS

CREDIT- SUISSE VANESSA QUIROGA

HSBC LUIZ FELIPE CARVALHO

INTERCAM ALIK GARCÍA

INVEX ANA SEPÚLVEDA

JP MORGAN FELIPE DOS SANTOS

MONEX FERNANDO BOLAÑOS

MORGAN STANLEY NIKOLAJ LIPPMANN

VECTOR RAFAEL ESCOBAR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

(EN MILES DE PESOS MEXICANOS, EXCEPTO DONDE SE INDIQUE LO CONTRARIO)

NOTA 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 (PP), POLIESTIRENO EXPANDIBLE (EPS), CAPROLACTAMA (CPL), FERTILIZANTES Y OTROS QUÍMICOS, SIRVE EN UNA AMPLIA VARIEDAD DE MERCADOS, INCLUYENDO EMPAQUES DE PRODUCTOS DE CONSUMO, ALIMENTOS Y BEBIDAS, EL AUTOMOTRIZ, LA CONSTRUCCIÓN, LA AGRICULTURA, LA INDUSTRIA DEL PETRÓLEO, LOS MERCADOS FARMACÉUTICOS Y OTROS.

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

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

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. AL HACER REFERENCIA A "€" SE TRATA DE MILES DE EUROS.

NOTA 2 - EVENTOS SIGNIFICATIVOS

2014

A) ADQUIERE EMPRESA DE RECICLADO DE PET GRADO-ALIMENTICIO EN ARGENTINA

ALPEK, S.A.B. DE C.V. ("ALPEK") ADQUIERE CABELMAPET, S. A. ("CABELMAPET"), UNA EMPRESA DE RECICLADO DE PET GRADO-ALIMENTICIO UBICADA EN PACHECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA CON CAPACIDAD DE 16 MIL TONELADAS ANUALES. ESTA ADQUISICIÓN COMPLEMENTARÁ LA CAPACIDAD ACTUAL DE 190 MIL TONELADAS ANUALES DE RESINA DE PET VIRGEN QUE ALPEK OPERA EN SU PLANTA DE ZÁRATE, BUENOS AIRES, ARGENTINA, Y LE PERMITIRÁ COMBINAR EN UN SOLO PELLET, MATERIAL VIRGEN Y RECICLADO.

2013

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

DURANTE EL MES DE ABRIL DE 2013, LA COMPAÑÍA A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA GRUPO PETROTEMEX, S. A. DE C. V. CELEBRÓ UN CONTRATO DE LICENCIA DE LA TECNOLOGÍA INTEGREGX®

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

PTA Y OTRO DE SUMINISTRO PTA-PET CON GRUPPO M&G ("M&G"). LOS CONTRATOS PERMITIRÁN A M&G UTILIZAR LA TECNOLOGÍA INTEGREGEX® PTA EN LA PLANTA INTEGRADA PTA-PET QUE CONSTRUIRÁ EN CORPUS CHRISTI, TEXAS EE.UU. (LA PLANTA). POR SU PARTE, ALPEK PAGARÁ US\$350 MILLONES A M&G DURANTE LA CONSTRUCCIÓN DE LA PLANTA Y OBTENDRÁ DERECHOS DE SUMINISTRO DE LA PLANTA POR 400 MIL TONELADAS DE PET (FABRICADAS CON 336 MIL TONELADAS DE PTA) AL AÑO. DE ACUERDO AL CONTRATO DE SUMINISTRO, ALPEK ABASTECERÁ LAS MATERIAS PRIMAS PARA LA PRODUCCIÓN DE SU VOLUMEN DE PTA-PET. SE ESTIMA QUE LA PLANTA DE M&G EN CORPUS CHRISTI ARRANQUE OPERACIONES EN 2016.

B) INTANGIBLE POR LICENCIAS CON BASELL

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

LOS PAGOS DE REGALÍAS MENCIONADAS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR DURARÍAN HASTA QUE INDELPRO HAYA COMPLETADO UN MONTO ACUMULADO DE US\$11 MILLONES COMO COMPENSACIÓN, CALCULADO ESTE MONTO COMO EL VALOR PRESENTE NETO A LA FECHA DE QUE SE FIRMÓ EL CONTRATO (2004), USANDO UNA TASA DE DESCUENTO DEL 8% ANUAL, DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN EL CONTRATO. EL CONTRATO TAMBIÉN CONTEMPLA LA OPCIÓN DE QUE INDELPRO PAGARA POR ADELANTADO EL MONTO MÁXIMO DE REGALÍAS ANTES INDICADO.

EN RELACIÓN A LO ANTERIOR, EL 26 DE ABRIL DE 2013, INDELPRO TOMÓ LA DECISIÓN DE PAGAR ANTICIPADAMENTE EL MONTO MÁXIMO DE REGALÍAS Y DETERMINÓ QUE EL TOTAL ERA DE US\$21 MILLONES (\$258,480), QUE EQUIVALE AL VALOR DE US\$11 MILLONES ACTUALIZADO POR LA TASA ANTES MENCIONADA, DESDE LA FECHA DE CELEBRACIÓN DEL CONTRATO, Y HASTA LA FECHA DE PAGO, TAL COMO LO ESTABLECE EL CONTRATO, MONTO QUE PAGÓ A BASELL POLIOLEFINE ITALIA, S.R.L.

C) CIERRE DE PLANTAS CAPE FEAR EN CAROLINA DEL NORTE.

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

LA COMPAÑÍA TUVO COMUNICACIONES CON LAS AUTORIDADES EN CAROLINA DEL NORTE Y SE COMPROMETIÓ AL DESMANTELAMIENTO Y DEMOLICIÓN DE LOS ACTIVOS, ASÍ COMO A LA REMEDIACIÓN AMBIENTAL POR DAÑOS CAUSADOS ANTES DE LA ENTRADA EN OPERACIÓN DE LA PLANTA, PARA ESTOS CONCEPTOS LA COMPAÑÍA ESTIMÓ COSTOS POR \$ 487,248 Y 371,848, RESPECTIVAMENTE, (APROXIMADAMENTE US\$67 MILLONES) QUE SE RECONOCIERON INICIALMENTE COMO PARTE DE LOS ACTIVOS ASOCIADOS A LA PLANTA DE LOS CUALES SE EROGARON \$77,940 EN 2013 Y EL RESTO SE EROGARÁ DURANTE LOS PRÓXIMOS TRES AÑOS.

ADICIONALMENTE, POR OTROS COSTOS DIRECTOS ATRIBUIBLES AL CIERRE, PRINCIPALMENTE POR CONCEPTOS DE INDEMNIZACIONES POR DESPIDO Y CANCELACIÓN DE CONTRATOS, LA COMPAÑÍA ESTIMÓ COSTOS POR \$197,624 (US\$16 MILLONES) EROGÁNDOSE \$116,910 EN 2013.

COMO RESULTADO DE LO ANTERIOR, LA COMPAÑÍA RECONOCIÓ UNA PROVISIÓN POR COSTOS DE RESTRUCTURACIÓN POR \$1,056,720 (US\$83 MILLONES). VÉASE NOTA 18.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

D) EMISIÓN DE DEUDA DE ALPEK 144A

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

E) ACUERDO DE COINVERSIÓN

EL 26 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA SUBSIDIARIA GRUPO PETROTEMEX, S. A. DE C. V. ("GPT"), FIRMÓ UN ACUERDO DE COINVERSIÓN CON UNITED PETROCHEMICAL COMPANY ("UPC"), UNA SUBSIDIARIA DE SISTEMA JSFC ("SISTEMA"), PARA LA CONSTRUCCIÓN DE UNA PLANTA INTEGRADA DE ÁCIDO TEREFTÁLICO PURIFICADO ("PTA") - POLIETILENTEREFTALATO ("PET") EN UFA, BASHKORTOSTAN, RUSIA. BAJO LOS TÉRMINOS DEL ACUERDO, SE ESTABLECE ENTRE OTROS QUE SE CREARÁN DOS NUEVAS ENTIDADES: "RUSPET HOLDING B.V." ("JVC") Y "RUSPET LIMITED LIABILITY COMPANY" ("RUSCO").

EL 6 DE DICIEMBRE DE 2013 SE FIRMARON LOS ESTATUTOS DE CONSTITUCIÓN DE JVC, CON UN CAPITAL INICIAL DE €8,000, INTEGRADO POR UNA APORTACIÓN DE €4,080 (51% DEL CAPITAL) REALIZADA POR UPC Y OTRA APORTACIÓN DE €3,920 (49% DEL CAPITAL) REALIZADA POR GPT.

EN UN ANÁLISIS REALIZADO POR LA GERENCIA, SE EVALUÓ SI ALPEK TIENE EL CONTROL SOBRE JVC DE ACUERDO A IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS". LA CONCLUSIÓN DE DICHO ANÁLISIS SOBRE CONTROL INDICA QUE A LA FECHA, ALPEK TIENE CONTROL CONJUNTO Y LA INVERSIÓN DEBE TRATARSE COMO UNA INVERSIÓN EN UN NEGOCIO CONJUNTO, Y SE CONTABILIZARÁ APLICANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN.

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 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 ADICIONALMENTE INCLUYEN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD ("NIC") VIGENTES, ASÍ COMO TODAS LAS INTERPRETACIONES RELACIONADAS EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

FINANCIAL REPORTING INTERPRETATIONS COMMITTEE ("IFRIC"), INCLUYENDO AQUELLAS EMITIDAS PREVIAMENTE POR EL STANDING INTERPRETATIONS COMMITTEE ("SIC").

DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS PARA COMPAÑÍAS PÚBLICAS Y OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES MEXICANOS, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, LA COMPAÑÍA ESTÁ OBLIGADA A PREPARAR SUS ESTADOS FINANCIEROS A PARTIR DEL AÑO 2012, UTILIZANDO COMO MARCO NORMATIVO CONTABLE LAS IFRS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO 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 EN CONFORMIDAD CON IFRS REQUIERE EL USO DE CIERTAS ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS. ADEMÁS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EJERZA UN JUICIO EN EL PROCESO DE APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA COMPAÑÍA.

B) CONSOLIDACIÓN

I. SUBSIDIARIAS

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

LAS SUBSIDIARIAS SON CONSOLIDADAS 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 OBTIENE EL CONTROL DE UN NEGOCIO, EL CUAL SE DEFINE COMO UN CONJUNTO DE ACTIVIDADES Y ACTIVOS QUE SON CONDUCIDOS Y ADMINISTRADOS CON EL PROPÓSITO DE PROPORCIONAR UN RENDIMIENTO EN FORMA DE DIVIDENDOS, MENORES COSTOS U OTROS BENEFICIOS ECONÓMICOS DIRECTAMENTE A LOS INVERSIONISTAS.

LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA EN LA ADQUISICIÓN DE UNA SUBSIDIARIA ES EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS, LOS PASIVOS INCURRIDOS 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 LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA POR LA COMPAÑÍA Y EL VALOR EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIBROS DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS AL NIVEL DE LA SUBSIDIARIA SE RECONOCEN EN EL CAPITAL.

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

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

LAS TRANSACCIONES Y SALDOS INTERCOMPAÑÍAS, ASÍ COMO LAS GANANCIAS NO REALIZADAS EN TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS DE ALPEK SON ELIMINADAS EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LAS PÉRDIDAS NO REALIZADAS SON ELIMINADAS. CON EL FIN DE ASEGURAR LA CONSISTENCIA CON LAS POLÍTICAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA, LOS MONTOS REPORTADOS DE LAS SUBSIDIARIAS HAN SIDO MODIFICADOS EN DONDE SE HAYA CONSIDERADO NECESARIO.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LAS PRINCIPALES EMPRESAS QUE INTEGRAN EL CONSOLIDADO DE LA COMPAÑÍA SON LAS SIGUIENTES:

PORCENTAJE DE MONEDA	
PAÍS (1)	TENENCIA FUNCIONAL
ALPEK, S. A. B. DE C. V. (CONTROLADORA)	PESO MEXICANO
GRUPO PETROTEMEX, S. A. DE C. V. (CONTROLADORA)	100 DÓLAR AMERICANO
DAK AMERICAS, L.L.C. EUA	100 DÓLAR AMERICANO
DAK RESINAS AMERICAS MÉXICO, S. A. DE C. V.	100 DÓLAR AMERICANO
DAK AMERICAS EXTERIOR, S. L. (CONTROLADORA)	ESPAÑA 100 EURO
DAK AMERICAS ARGENTINA, S. A. ARGENTINA	100 PESO ARGENTINO
TEREFTALATOS MEXICANOS, S. A. DE C. V.	91 DÓLAR AMERICANO
AKRA POLYESTER, S. A. DE C. V. (2)	93 DÓLAR AMERICANO
INDELPRO, S. A. DE C. V.	51 DÓLAR AMERICANO
POLIOLES, S. A. DE C. V.	50 DÓLAR AMERICANO
UNIMOR, S. A. DE C. V.	100 PESO MEXICANO
UNIVEX, S. A.	100 PESO MEXICANO

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

(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 PETROTEMEX ("PETROTEMEX") 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, PETROTEMEX 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 DICHS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

CASO DE PÉRDIDAS DE CONTROL EL EFECTO DE DILUCIÓN SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

III. VENTA O DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS

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

IV. ASOCIADAS

ASOCIADAS SON TODAS AQUELLAS ENTIDADES SOBRE LAS QUE LA COMPAÑÍA TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA PERO NO CONTROL, POR LO GENERAL ÉSTA SE DA AL POSEER ENTRE EL 20% Y 50% DE LOS DERECHOS DE VOTO EN LA ASOCIADA. LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS SE CONTABILIZAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN Y SE RECONOCEN INICIALMENTE AL COSTO. LA INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA EN ASOCIADAS INCLUYE EL CRÉDITO MERCANTIL IDENTIFICADO EN LA ADQUISICIÓN, NETO DE CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO ACUMULADA. SE TIENE UNA INVERSIÓN DE LA CUAL SE POSEE EL 50% Y SE CONSOLIDA. VÉASE JUICIO CRÍTICO EN LA NOTA 5.2. SI LA PARTICIPACIÓN EN UNA ASOCIADA SE REDUCE PERO SE MANTIENE LA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, SOLO UNA PORCIÓN DE LOS IMPORTES PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN EL RESULTADO INTEGRAL SE RECLASIFICARÁ A LOS RESULTADOS DEL AÑO, CUANDO RESULTE APROPIADO.

LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS DE LA ASOCIADA POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN, SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y SU PARTICIPACIÓN EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN SERÁ RECONOCIDA DIRECTAMENTE EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL. LOS MOVIMIENTOS ACUMULADOS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN SE AJUSTARÁN CONTRA EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN. CUANDO LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS PÉRDIDAS DE LA ASOCIADA IGUALA O EXCEDE 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.

V. ACUERDOS CONJUNTOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

C) CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

I. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

II. TRANSACCIONES Y SALDOS

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

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

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

III. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

B. A LOS SALDOS HISTÓRICOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS Y DEL CAPITAL CONTABLE CONVERTIDOS A MONEDA FUNCIONAL SE LE ADICIONARON LOS MOVIMIENTOS OCURRIDOS DURANTE EL PERÍODO, LOS CUALES FUERON CONVERTIDOS A LOS TIPOS DE 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.

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

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

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

LOS RESULTADOS Y POSICIÓN FINANCIERA DE TODAS LAS ENTIDADES DE LA COMPAÑÍA (DE LAS QUE NINGUNA SE ENCUENTRA EN AMBIENTE HIPERINFLACIONARIO) QUE CUENTAN CON UNA MONEDA FUNCIONAL DIFERENTE A LA MONEDA DE PRESENTACIÓN, SON CONVERTIDOS A LA MONEDA DE PRESENTACIÓN DE LA SIGUIENTE MANERA:

A. LOS ACTIVOS Y PASIVOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, SON CONVERTIDOS A LOS TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE DE \$13.45 Y \$13.01, DÓLARES, RESPECTIVAMENTE.

B. EL CAPITAL DE CADA BALANCE GENERAL PRESENTADO ES CONVERTIDO AL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO.

C. LOS INGRESOS Y GASTOS DE CADA ESTADO DE RESULTADOS SON CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO (CUANDO EL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO NO REPRESENTA UNA APROXIMACIÓN RAZONABLE DEL EFECTO ACUMULADO DE LAS TASAS DE LA TRANSACCIÓN, SE UTILIZA EL TIPO DE CAMBIO A LA FECHA DE LA TRANSACCIÓN); LOS CUALES FUERON DE \$13.21 Y \$13.16 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

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

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

D) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO RESTRINGIDOS

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

F) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

II. CUENTAS POR COBRAR

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

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

III. INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO

SI LA COMPAÑÍA TIENE INTENCIÓN DEMOSTRABLE Y LA HABILIDAD PARA CONSERVAR INSTRUMENTOS DE DEUDA A SU VENCIMIENTO, ESTOS SON CLASIFICADOS COMO CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO. LOS ACTIVOS EN ESTA CATEGORÍA SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS CIRCULANTES SI SE ESPERA SEAN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 CONSERVADAS AL VENCIMIENTO SE RECONOCEN O DAN DE BAJA EL DÍA QUE SE TRANSFIEREN A, O A TRAVÉS DE LA COMPAÑÍA. A LA FECHA LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON ESTE TIPO DE INVERSIONES.

IV. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA

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

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

PASIVOS FINANCIEROS

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

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

COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

G) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON CLASIFICADOS COMO COBERTURA DE VALOR RAZONABLE O COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO, CON FINES DE NEGOCIACIÓN O DE COBERTURA POR RIESGOS DE MERCADO, SE RECONOCEN EN EL 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.

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

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

COBERTURA DE VALOR RAZONABLE

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

COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

COBERTURA DE INVERSIÓN NETA

LAS COBERTURAS DE LA INVERSIÓN NETA EN UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO SE REGISTRAN EN FORMA SIMILAR A LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RELACIONADO CON LA PORCIÓN EFECTIVA DE LA COBERTURA SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

RECONOCEN EN OTRO RESULTADO INTEGRAL. LA GANANCIA O PÉRDIDA DE LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS EN PATRIMONIO SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS CUANDO SE DISPONE PARCIALMENTE O SE VENDE LA OPERACIÓN EN EL EXTRANJERO. A LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CLASIFICADOS COMO COBERTURAS DE INVERSIÓN NETA.

SUSPENSIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS

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

AL SUSPENDER LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, EN EL CASO DE LAS COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE, EL AJUSTE AL VALOR EN LIBROS DE LA POSICIÓN PRIMARIA PARA EL QUE SE USA EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA, SE AMORTIZA EN RESULTADOS POR EL PERIODO DE VENCIMIENTO, EN EL CASO DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS CANTIDADES ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DEL RESULTADO INTEGRAL, PERMANECEN EN EL CAPITAL HASTA EL MOMENTO EN QUE LOS EFECTOS DE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA AFECTEN LOS RESULTADOS. EN EL CASO DE QUE YA NO SEA PROBABLE QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRA, LAS GANANCIAS O LAS PÉRDIDAS QUE FUERON ACUMULADAS EN LA CUENTA DE UTILIDAD INTEGRAL SON RECONOCIDAS INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS. CUANDO LA COBERTURA DE UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA SE MOSTRÓ SATISFACTORIA Y POSTERIORMENTE NO CUMPLE CON LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD, LOS EFECTOS ACUMULADOS EN LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL CAPITAL CONTABLE, SE LLEVAN DE MANERA PROPORCIONAL A LOS RESULTADOS, EN LA MEDIDA EN QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA AFECTE LOS RESULTADOS.

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

H) INVENTARIOS

LOS INVENTARIOS SE PRESENTAN AL MENOR ENTRE SU COSTO O VALOR NETO DE REALIZACIÓN. EL COSTO ES DETERMINADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTOS PROMEDIO. EL COSTO DE LOS PRODUCTOS TERMINADOS Y DE PRODUCTOS EN PROCESO INCLUYE EL COSTO DE DISEÑO DEL PRODUCTO, MATERIA PRIMA, MANO DE OBRA DIRECTA, OTROS COSTOS DIRECTOS Y GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN (BASADOS EN LA CAPACIDAD NORMAL DE OPERACIÓN) EXCLUYE COSTOS DE PRÉSTAMOS. EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN ES EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO EN EL CURSO ORDINARIO DEL NEGOCIO, MENOS LOS GASTOS DE VENTA VARIABLES APLICABLES. LOS COSTOS DE INVENTARIOS INCLUYEN CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA TRANSFERIDA DEL 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 REGISTRAN A SU COSTO MENOS LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y EL IMPORTE ACUMULADO DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO DE SU VALOR. EL COSTO INCLUYE GASTOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DEL ACTIVO.

LOS COSTOS POSTERIORES SON INCLUIDOS EN EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO O RECONOCIDOS COMO UN ACTIVO POR SEPARADO, SEGÚN SEA APROPIADO, SÓLO CUANDO SEA PROBABLE QUE LA COMPAÑÍA OBTENGA BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS DERIVADOS DEL MISMO Y EL COSTO DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO PUEDA SER CALCULADO CONFIABLEMENTE. EL VALOR EN LIBROS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA PARTE REEMPLAZADA SE DA DE BAJA. LAS REPARACIONES Y EL MANTENIMIENTO SON RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DURANTE EL AÑO EN QUE SE INCURREN. LAS MEJORAS SIGNIFICATIVAS SON DEPRECIADAS DURANTE LA VIDA ÚTIL REMANENTE DEL ACTIVO RELACIONADO.

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

EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES 40 A 50 AÑOS

MAQUINARIA Y EQUIPO 10 A 40 AÑOS

EQUIPO DE TRANSPORTE 15 AÑOS

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

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

LOS COSTOS DE PRÉSTAMOS GENERALES Y ESPECÍFICOS, ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN O PRODUCCIÓN DE ACTIVOS CALIFICADOS, LOS CUALES NECESARIAMENTE TARDAN UN PERIODO SUSTANCIAL DE TIEMPO (MÍNIMO 9 MESES) PARA ESTAR LISTOS ANTES DE SU USO O VENTA, SE CAPITALIZAN FORMANDO PARTE DEL COSTO DE ADQUISICIÓN DE DICHS 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, LAS MODIFICACIONES 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) ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

K) DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

L) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL MONTO DE IMPUESTO A LA UTILIDAD QUE SE REFLEJA EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO, REPRESENTA EL IMPUESTO CAUSADO EN EL AÑO, ASÍ COMO LOS EFECTOS DEL IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO DETERMINADO EN CADA SUBSIDIARIA POR EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, APLICANDO LA TASA FISCAL PROMULGADA O SUSTANCIALMENTE PROMULGADA VIGENTE A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL TOTAL DE DIFERENCIAS TEMPORALES RESULTANTES DE COMPARAR LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y QUE SE ESPERA QUE APLIQUEN CUANDO EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE REALICE O EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

IMPUESTO DIFERIDO PASIVO SE LIQUIDE, CONSIDERANDO EN SU CASO, LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR, PREVIO ANÁLISIS DE SU RECUPERACIÓN. EL EFECTO POR CAMBIO EN LAS TASAS DE IMPUESTO VIGENTES SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE DETERMINA EL CAMBIO DE TASA.

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

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

EL IMPUESTO DIFERIDO DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE SURGE DE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS ES RECONOCIDO, EXCEPTO CUANDO EL PERIODO DE REVERSIÓN DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ES CONTROLADO POR LA COMPAÑÍA Y ES PROBABLE QUE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES NO SE REVIERTAN EN UN FUTURO CERCANO.

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

M) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

I. PLANES DE PENSIONES

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA:

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

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS:

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS:

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

EL PASIVO RECONOCIDO EN EL 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. 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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 17 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

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

III. BENEFICIOS POR TERMINACIÓN

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

IV. BENEFICIOS A CORTO PLAZO

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

V. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y GRATIFICACIONES

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

N) PROVISIONES

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

O) PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 18 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

P) ACCIONES EN TESORERÍA

LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS AUTORIZA PERIÓDICAMENTE DESEMBOLSAR UN IMPORTE MÁXIMO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS. AL OCURRIR UNA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS, SE CONVIERTEN EN ACCIONES EN TESORERÍA Y SU IMPORTE SE CARGA AL CAPITAL CONTABLE A SU PRECIO DE COMPRA: UNA PARTE AL CAPITAL SOCIAL A SU VALOR EQUIVALENTE, Y EL EXCEDENTE, A LAS UTILIDADES ACUMULADAS. ESTOS IMPORTES SE EXPRESAN A SU VALOR HISTÓRICO.

Q) CAPITAL SOCIAL

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

R) RESULTADO INTEGRAL

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

S) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

T) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS COMPRENEN 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 INGRESOS INTER-COMPAÑÍAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

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

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

U) UTILIDAD POR ACCIÓN

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

V) PARTIDAS NO RECURRENTE

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

W) CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD ADOPTADAS SON CONSISTENTES CON LAS DEL AÑO ANTERIOR, EXCEPTO POR LA ADOPCIÓN DE LAS NUEVAS NORMAS VIGENTES AL 1 DE ENERO DE 2013. LA NATURALEZA Y EL IMPACTO DE CADA NUEVA NORMA O MODIFICACIÓN SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

- NIC 1 (MODIFICADA) - "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS". LA MODIFICACIÓN REQUIERE QUE LAS ENTIDADES SEPAREN LAS PARTIDAS QUE SE PRESENTAN EN EL RESULTADO INTEGRAL EN DOS GRUPOS CON BASE EN LA POSIBILIDAD O NO DE RECICLARLOS AL ESTADO DE RESULTADOS EN EL FUTURO. LAS PARTIDAS QUE NO PUEDEN RECICLARSE SE PRESENTARÁN SEPARADAS DE LAS PARTIDAS QUE SE PUEDAN RECICLAR EN EL FUTURO. LAS ENTIDADES QUE DECIDEN PRESENTAR PARTIDAS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS DEBEN MOSTRAR LOS IMPUESTOS RELACIONADOS CON
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 20 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS DOS GRUPOS DE MANERA SEPARADA. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA MODIFICACIÓN ENTRÓ EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2013. LA MODIFICACIÓN AFECTÓ ÚNICAMENTE LA PRESENTACIÓN Y NO TUVO NINGÚN IMPACTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA NI EN SU DESEMPEÑO.

- NIC 19 (REVISADA) - "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS". EXISTEN VARIAS MODIFICACIONES QUE APLICAN DE MANERA RETROSPECTIVA; UNA DE ELLAS ELIMINA LA OPCIÓN DE DIFERIR EL RECONOCIMIENTO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES EN LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS POST-EMPLEO, CONOCIDO COMO EL "MÉTODO DEL CORREDOR". LA COMPAÑÍA NO APLICABA ESTA OPCIÓN Y HA RECONOCIDO LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO. POR LO TANTO, ESTE CAMBIO EN NORMA NO TIENE NINGÚN IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA. LOS RENDIMIENTOS ESPERADOS SOBRE LOS ACTIVOS DEL PLAN YA NO SE RECONOCEN EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO, EN SU LUGAR, SE RECONOCEN LOS INTERESES SOBRE EL NETO DEL PASIVO (ACTIVO) DE BENEFICIO DEFINIDO EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO, CALCULADOS MEDIANTE EL USO DE LA TASA DE DESCUENTO PARA MEDIR LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS. ESTE CAMBIO NO TIENE NINGÚN EFECTO SIGNIFICATIVO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA.

EL COSTO POR SERVICIOS PASADOS, SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL PERIODO EN EL QUE SE MODIFIQUE, EN LUGAR DE DIFERIR LA PARTE CORRESPONDIENTE A LOS BENEFICIOS NO ADQUIRIDOS. ANTERIORMENTE LA COMPAÑÍA RECONOCÍA COSTOS POR SERVICIOS PASADOS INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS, EXCEPTO CUANDO LOS CAMBIOS AL PLAN DE PENSIONES CONDICIONEN A LOS EMPLEADOS A PERMANECER PRESTANDO SUS SERVICIOS POR UN PERIODO ESPECÍFICO DE TIEMPO (PERIODO DE ADJUDICACIÓN), EL EFECTO EN LA UTILIDAD NETA DE LA COMPAÑÍA PARA 2012 NO ES MATERIAL. COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE LA MODIFICACIÓN EN LA NIC 19, AL 1 DE ENERO DE 2013, LA COMPAÑÍA AJUSTÓ UN SALDO ACUMULADO POR COSTOS DE SERVICIOS PASADOS SIN AMORTIZAR QUE ASCENDÍA A (\$ 27,160) Y RECONOCIÓ UN CARGO NETO DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA, A LAS UTILIDADES RETENIDAS CONSOLIDADAS DE (\$19,723). LA NIC 19 MODIFICADA FUE ADOPTADA PROSPECTIVAMENTE Y NO SE RECLASIFICARON PERIODOS ANTERIORES YA QUE EL EFECTO NO FUE MATERIAL PARA LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA.

- IFRS 10, "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS" - LA IFRS 10 FUE EMITIDA EN MAYO DE 2011 Y REEMPLAZA TODA LA GUÍA DE CONTROL Y CONSOLIDACIÓN EN LA NIC 27, 'ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS', Y SIC-12, 'CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECIAL'. BAJO IFRS 10, LAS SUBSIDIARIAS SON TODAS LAS ENTIDADES (INCLUIDAS LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS) SOBRE LAS QUE LA COMPAÑÍA TIENE CONTROL. LA COMPAÑÍA CONTROLA UNA ENTIDAD CUANDO TIENE PODER SOBRE LA ENTIDAD, ESTÁ EXPUESTA A, O TIENE EL DERECHO A, RENDIMIENTOS VARIABLES POR SU PARTICIPACIÓN EN LA ENTIDAD Y TIENE LA CAPACIDAD DE AFECTAR ESTOS RENDIMIENTOS A TRAVÉS DE SU PODER SOBRE LA ENTIDAD. LAS SUBSIDIARIAS ESTÁN TOTALMENTE CONSOLIDADAS DESDE LA FECHA EN QUE EL CONTROL SE TRANSFIERE A LA COMPAÑÍA. SE DESCONSOLIDAN DESDE LA FECHA EN QUE CESA EL CONTROL. LA COMPAÑÍA HA APLICADO LA IFRS 10 RETROSPECTIVAMENTE DE CONFORMIDAD CON LAS PROVISIONES DE TRANSICIÓN DESCRITAS EN ESTA NORMA. LO ANTERIOR, NO TUVO EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA.

- IFRS 11 "ACUERDOS CONJUNTOS" - LA NORMA SE CENTRA EN LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LAS PARTES PARA DETERMINAR SI EXISTE UN ACUERDO CONJUNTO, SOBRE OTROS FACTORES COMO PUDIERAN SER LA FORMA LEGAL. HAY DOS TIPOS DE ACUERDOS CONJUNTOS: OPERACIONES CONJUNTAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS. LAS OPERACIONES CONJUNTAS OCURREN CUANDO LOS INVERSIONISTAS TIENEN DERECHOS SOBRE LOS ACTIVOS Y OBLIGACIONES POR LOS PASIVOS DEL ACUERDO, EL OPERADOR CONJUNTO CONTABILIZA LA PARTE DE SUS ACTIVOS, PASIVOS, INGRESOS Y GASTOS. UN NEGOCIO CONJUNTO OCURRE CUANDO LOS INVERSIONISTAS TIENEN LOS DERECHOS SOBRE ACTIVOS NETOS DEL ACUERDO, LOS NEGOCIOS CONJUNTOS SON CONTABILIZADAS BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. LA CONSOLIDACIÓN PROPORCIONAL NO ESTÁ PERMITIDA BAJO ESTA NORMA. LO ANTERIOR NO TUVO EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA.

• IFRS 12 "REVELACIÓN DE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES" - 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, ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECIAL Y ENTIDADES QUE NO SE INCLUYEN EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, ADEMÁS DE LOS EFECTOS DE ESOS INTERESES EN SU SITUACIÓN Y DESEMPEÑO FINANCIERO, Y SUS FLUJOS DE EFECTIVOS. LA COMPAÑÍA REALIZÓ LAS REVELACIONES REQUERIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013. LA MODIFICACIÓN AFECTÓ LA PRESENTACIÓN SOLAMENTE Y NO TUVO NINGÚN IMPACTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA NI EN SU DESEMPEÑO.

• IFRS 13 "MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE" - EL OBJETIVO DE LA IFRS 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 IFRS, EXCEPTO PARA OPERACIONES DENTRO DEL ALCANCE DE LA IFRS 2 "PAGOS BASADOS EN ACCIONES", NIC 17 "ARRENDAMIENTOS", MEDICIONES QUE SE ASEMEJAN AL VALOR RAZONABLE PERO NO SE CONSIDERAN COMO TAL, Y EL VALOR REALIZABLE NETO BAJO EL ALCANCE DE NIC 2 "INVENTARIOS" O EL VALOR DE USO EN LA NIC 36 "DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN". LA APLICACIÓN DE LA IFRS 13 NO HA AFECTADO DE MANERA IMPORTANTE LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE REALIZADAS POR LA COMPAÑÍA.

• MEJORAS ANUALES 2011 EMITIDAS EN MAYO 2012, INCLUYEN LA MEJORA A LA NIC 16 "PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO" - QUE ACLARA QUE LAS PRINCIPALES REFACCIONES Y EL EQUIPO DE MANTENIMIENTO QUE CUMPLAN CON LA DEFINICIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NO FORMAN PARTE DEL INVENTARIO Y LA MEJORA A LA NIC 32 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: PRESENTACIÓN" QUE ACLARA QUE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DERIVADOS DE LAS DISTRIBUCIONES A LOS ACCIONISTAS SE CONTABILIZAN DE ACUERDO CON LA NIC 12 "IMPUESTO A LAS GANANCIAS". ESTAS MEJORAS SON APLICABLES PARA LA COMPAÑÍA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013 Y NO TUVIERON EFECTO PARA LA COMPAÑÍA.

X) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES NO ADOPTADOS ANTICIPADAMENTE POR LA COMPAÑÍA

A CONTINUACIÓN SE MENCIONAN LOS NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS Y MODIFICACIONES EMITIDOS CON VIGENCIA PARA EJERCICIOS POSTERIORES A 2013, QUE NO HAN SIDO ADOPTADOS ANTICIPADAMENTE POR LA COMPAÑÍA:

- IFRS 9, "INSTRUMENTOS FINANCIEROS"

LA IFRS 9 FUE EMITIDA EN NOVIEMBRE DE 2009 Y CONTENÍA LOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. IFRS 9 MANTIENE Y SIMPLIFICA LOS DOS TIPOS DE MODELOS DE MEDICIONES Y ESTABLECE DOS PRINCIPALES CATEGORÍAS DE ACTIVOS FINANCIEROS: AL COSTO AMORTIZADO Y A VALOR RAZONABLE. LA BASE DE CLASIFICACIÓN DEPENDE DEL MODELO DE NEGOCIO DE LA COMPAÑÍA Y DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES DEL ACTIVO FINANCIERO. LOS REQUERIMIENTOS PARA LOS PASIVOS FINANCIEROS FUERON INCLUIDOS COMO PARTE DE LA IFRS 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 IFRS 9 PARA REQUERIR SU APLICACIÓN PARA LOS PERIODOS ANUALES QUE INICIAN EN O POSTERIOR AL 1 DE ENERO DE 2015, SIN EMBARGO, EN NOVIEMBRE DE 2013, SE EMITIERON MODIFICACIONES QUE REMUEVEN LA FECHA EFECTIVA DE APLICACIÓN DEL 1 DE ENERO DE 2015. LA NUEVA FECHA DE APLICACIÓN EFECTIVA SE DETERMINARÁ UNA VEZ QUE LAS FASES DE CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN Y DE DETERIORO DE LA IFRS 9 SEAN TERMINADAS.

- NIC 19 "BENEFICIOS A EMPLEADOS"

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN NOVIEMBRE DE 2013, EL IASB MODIFICÓ LA NIC 19 EN CUANTO A LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, CONTRIBUCIONES DE EMPLEADOS. EL OBJETIVO DE ESTA MODIFICACIÓN ES PROPORCIONAR GUÍA ADICIONAL SOBRE LA CONTABILIZACIÓN DE LAS CONTRIBUCIONES DE EMPLEADOS O DE TERCEROS AL PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDOS. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA MODIFICACIÓN SERÁ EFECTIVA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2015.

- NIC 32, "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: PRESENTACIÓN"

EN DICIEMBRE DE 2011, EL IASB MODIFICÓ LA NIC 32. ESTAS MODIFICACIONES SON EN LA GUÍA DE APLICACIÓN Y ACLARA ALGUNOS DE LOS REQUISITOS PARA LA COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA MODIFICACIÓN ES OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014.

- NIC 36, "DETERIORO DE ACTIVOS"

EN MAYO DE 2013, EL IASB MODIFICÓ LA NIC 36, ESTÁ MODIFICACIÓN INDICA LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RECUPERABLE DE ACTIVOS DETERIORADOS SI EL MONTO ES CALCULADO CON BASE EN EL MÉTODO DE VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA MODIFICACIÓN ES EFECTIVA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014.

- NIC 39, "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN"

EN JUNIO DE 2013, EL IASB MODIFICÓ LA NIC 39 PARA CLARIFICAR QUE NO EXISTE LA NECESIDAD DE SUSPENDER LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS CUANDO SE PRESENTA LA NOVACIÓN DE UN INSTRUMENTO DERIVADO DE COBERTURA, CUMPLIENDO CON CIERTOS REQUISITOS. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA MODIFICACIÓN ES APLICABLE A LOS PERIODOS ANUALES QUE INICIAN EN O POSTERIOR AL 1 DE ENERO DE 2014.

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

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

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA DE MANERA CONSISTENTE CON EL INFORME INTERNO PROPORCIONADO 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.

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

LAS OPERACIONES ENTRE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS SE REALIZAN A VALOR DE MERCADO Y LAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SE USAN PARA PREPARAR INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SON

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 23 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 FONDEAR INVERSIONES DE CAPITAL Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE TRABAJO. NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LA UAFIDA NO ES UNA MEDIDA DE DESEMPEÑO FINANCIERO BAJO LAS IFRS, Y NO DEBERÍA SER CONSIDERADA COMO UNA ALTERNATIVA A LA UTILIDAD NETA COMO UNA MEDIDA DE DESEMPEÑO OPERATIVO, O FLUJO DE EFECTIVO COMO UNA MEDIDA DE LIQUIDEZ.

LA COMPAÑÍA HA DEFINIDO EL UAFIDA AJUSTADO COMO EL CÁLCULO DE SUMAR A LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN Y EL DETERIORO DE ACTIVOS. A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS A INFORMAR (EN MILLONES DE PESOS):

ACUMULADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014:

PLÁSTICOS				
Y				
ESTADO DE RESULTADOS:	POLIÉSTER	QUÍMICOS	OTROS	TOTAL
INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 46,464	\$ 17,059	(\$ 252)	\$ 63,271
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(66)	(186)	252	-
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 46,398	\$ 16,873	\$ -	\$ 63,271
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 2,146	\$ 1,191	\$ 66	\$ 3,403
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y				
DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,021	323	-	1,344
UAFIDA AJUSTADO	\$ 3,167	\$ 1,514	\$ 66	\$ 4,747
INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX)	\$ 1,785	\$ 251	\$ -	\$ 2,036

ACUMULADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013:

PLÁSTICOS				
Y				
ESTADO DE RESULTADOS	POLIÉSTER	QUÍMICOS	OTROS	TOTAL
INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 53,222	\$ 16,086	(\$ 200)	\$ 69,108
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(52)	(148)	200	-
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 53,170	\$ 15,938	\$ -	\$ 69,108
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 624	\$ 1,378	\$ 54	\$ 2,056
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y				
DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	3,254	314	-	3,568
UAFIDA AJUSTADO	\$ 3,878	\$ 1,692	\$ 54	\$ 5,624
INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX)	\$ 1,597	\$ 378	\$ -	\$ 1,975

LA CONCILIACIÓN ENTRE EL UAFIDA AJUSTADO Y LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS ACUMULADA AL 30 DE SEPTIEMBRE ES COMO SIGUE:

2014	2013	
UAFIDA AJUSTADO	\$ 4,747	\$ 5,624
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	(1,344)	(3,568)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,403	2,056
RESULTADO FINANCIERO, NETO	(890)	(885)
PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDA DE ASOCIADAS	(16)	(26)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS \$ 2,497 \$ 1,145

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS INGRESOS POR PAÍS DE ORIGEN ACUMULADA AL 30 DE SEPTIEMBRE (EN MILLONES DE PESOS):

	2014	2013
MÉXICO	\$ 34,440	\$ 37,826
ESTADOS UNIDOS	25,768	27,985
ARGENTINA	3,063	3,297
INGRESOS	\$ 63,271	\$ 69,108

POR EL III TRIMESTRE 2014:

PLÁSTICOS

Y

ESTADO DE RESULTADOS:	PLIÉSTER	QUÍMICOS	OTROS	TOTAL
INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 15,582	\$ 5,898	(\$ 70)	\$ 21,410
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(21)	(49)	70	-
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 15,561	\$ 5,849	\$ -	\$ 21,410
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 804	\$ 437	\$ 25	\$ 1,266
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	342	112	-	454
UAFIDA AJUSTADO	\$ 1,146	\$ 549	\$ 25	\$ 1,720
INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX)	\$ 704	\$ 62	\$ -	\$ 766

POR EL III TRIMESTRE 2013:

PLÁSTICOS

Y

ESTADO DE RESULTADOS:	PLIÉSTER	QUÍMICOS	OTROS	TOTAL
INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 17,816	\$ 5,481	(\$ 89)	\$ 23,208
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(17)	(72)	89	-
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 17,799	\$ 5,409	\$ -	\$ 23,208
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 1,047	\$ 469	\$ 16	\$ 1,532
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	424	108	-	532
UAFIDA AJUSTADO	\$ 1,471	\$ 577	\$ 16	\$ 2,064
INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX)	\$ 354	\$ 36	\$ -	\$ 390

LA CONCILIACIÓN ENTRE EL UAFIDA AJUSTADO Y LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS POR EL III TRIMESTRE ES COMO SIGUE:

	2014	2013
UAFIDA AJUSTADO	\$ 1,720	\$ 2,064
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	(454)	(532)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,266	1,532
RESULTADO FINANCIERO, NETO	(465)	(432)
PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDA DE ASOCIADAS	(7)	(11)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 794	(\$ 1,089)

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS INGRESOS POR PAÍS DE ORIGEN AL III TRIMESTRE (EN MILLONES DE PESOS):

	2014	2013
MÉXICO	\$ 11,605	\$ 12,636
ESTADOS UNIDOS	8,838	9,503
ARGENTINA	967	1,069
INGRESOS	\$ 21,410	\$ 23,208

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALPEK**

TRIMESTRE **03** AÑO **2014**

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

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
TERMINAL PETROQUIMICA, S.A. DE C.V.	RECEP ALIM Y EMB DE PROD PETROQUIMICAS	1,617,624	21.07	0	8,548
clear path recycling, l.l.c.		0	27.66	0	115,414
RusPET Holding BV		0	49.00	0	179,928
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	303,890

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2014**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
BBVA FRANCES	SI		15/09/2014	24.2							87,687	23,915	0	0	0	0
MACRO	SI		10/11/2014	26.8							38,263	0	0	0	0	0
PATAGONIA	SI		26/12/2014	26.8							38,263	0	0	0	0	0
GALICIA	SI		01/04/2020	19							0	6,401	18,563	26,245	33,926	68,492
BANCOMER	SI		31/10/2014	1.4							269,082	0	0	0	0	0
COMERICA BANK	SI		16/08/2016	1.9							0	527,001	336,352	0	0	0
SCOTIABANK	SI		31/10/2014	0.9							201,812	0	0	0	0	0
RABOBANK	SI		01/04/2017	2.2							0	269,082	269,082	269,082	0	0
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	0	0	0	0	0	635,107	826,399	623,997	295,327	33,926	68,492

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2014**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
VARIOS	NO									0	34,328	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO										0	34,328	0	0	0	0	0
PROVEEDORES																
VARIOS	NO									0	2,965,791					
VARIOS	NO									0	6,920,178					
TOTAL PROVEEDORES										0	2,965,791					
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
VARIOS	NO									0	2,966,967	645,114	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES										0	2,966,967	645,114	0	0	0	0
TOTAL GENERAL										0	2,965,791	0	0	0	0	0
										635,107	10,747,872	1,269,111	295,327	33,926	12,723,379	

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	1,332,484	17,927,373	0	0	17,927,373
CIRCULANTE	1,301,006	17,503,865	0	0	17,503,865
NO CIRCULANTE	31,478	423,508	0	0	423,508
PASIVO	1,910,549	25,704,722	0	0	25,704,722
CIRCULANTE	846,060	11,382,979	0	0	11,382,979
NO CIRCULANTE	1,064,489	14,321,743	0	0	14,321,743
SALDO NETO	-578,065	-7,777,349	0	0	-7,777,349

OBSERVACIONES

TIPO DE CAMBIO CIERRE \$13.4541 PESOS POR DOLAR

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN CUMPLIMIENTO DE SUS LIMITACIONES FINANCIERAS.

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2014**

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

CONSOLIDADO
 Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
POLIESTER	0	11,584,257	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	12,157,216	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
POLIESTER	0	5,982,892	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	4,554,632	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
POLIESTER	0	28,831,287	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	161,030	0		
TOTAL	0	63,271,314			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2014**

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

2,118,163,635

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

ALPEK, S.A.B. DE C.V. (EN ESTE DOCUMENTO: "ALPEK", LA "COMPAÑÍA" O LA "EMISORA")

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

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

B) INSTRUMENTOS UTILIZADOS

LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS SE PUEDEN CLASIFICAR EN TRES TIPOS:

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

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

C) ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN

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

D) MERCADOS DE NEGOCIACIÓN. CONTRAPARTES ELEGIBLES

LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS HAN SIDO CONCERTADAS EN

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

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

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

F) PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS CONTRATOS

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

G) POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO

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

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

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

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

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

J) EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISAR DICHOS PROCEDIMIENTOS

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

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

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

II. DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE TÉCNICAS DE VALUACIÓN

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

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

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

A) CAMBIOS RECIENTES EN LA EXPOSICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

B) LLAMADAS DE MARGEN

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LA EMISORA NO TENÍA COLATERALES CUBRIENDO LLAMADAS DE MARGEN RELACIONADAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. DE TIEMPO EN TIEMPO, LA COMPAÑÍA RECIBE NOTIFICACIONES DE SUS CONTRAPARTES, SEÑALANDO SUS DETERMINACIONES SOBRE LA VALUACIÓN DE LAS VARIABLES QUE REGULAN EL COMPORTAMIENTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **4 / 8**

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. EN ALGUNOS CASOS, DICHAS DETERMINACIONES ORIGINAN LLAMADAS DE MARGEN Y, EN CONSECUENCIA, INCREMENTOS O DECREMENTOS EN EL SALDO DE LOS COLATERALES. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2014 NO TUVIMOS LLAMADAS DE MARGEN RELACIONADAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

C) INCUMPLIMIENTO A CONTRATOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, ALPEK NO TENÍA INCUMPLIMIENTOS DE CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

V. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

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

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

EN LAS TABLAS ANEXAS SE PRESENTAN VARIOS ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LOS CUALES ESTÁN ELABORADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y BAJO TRES DIFERENTES ESCENARIOS DE CAMBIOS EN LAS VARIABLES DE REFERENCIA. DE ESTA FORMA, SE MUESTRA EL IMPACTO QUE DICHS CAMBIOS TENDRÍAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMISORA. COMO SE APRECIA EN LAS TABLAS DE REFERENCIA, LOS ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD SON TRES: A) PROBABLE - ESCENARIO CONSERVADOR (10% DE VARIACIÓN), B) POSIBLE (25% DE VARIACIÓN) Y C) ESTRÉS (50% DE VARIACIÓN).

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

APÉNDICE: INFORMACIÓN CUANTITATIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD)

IFD SOBRE TIPOS DE CAMBIO

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

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

TABLA 1A. IFD SOBRE TIPOS DE CAMBIO

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

	SEP. 14	JUN. 14	UNIDADES	SEP. 14	JUN. 14
USD/MXN COBERTURA NO CONTABLE	-113	-23	PESOS / DÓLAR	13.45	13.03
EUR/USD COBERTURA NO CONTABLE	4	8	DÓLAR / EUROS	1.26	1.37

(CONTINUACIÓN...)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO VALOR RAZONABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

(MILLONES DE DÓLARES) COLATERAL DADO EN GARANTÍA, ACTUAL

(MILLONES DE DÓLARES)

SEP. 14 JUN. 14 2014 2015 2016+

USD/MXN -1 1 -1 0 0 0

EUR/USD 0 0 0 0 0 0

SENSIBILIDAD DE IFD SOBRE TIPOS DE CAMBIO

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

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

A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B)

POSIBLE: VARIACIÓN 25% C)

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

ESTRÉS: VARIACIÓN 50% UNIDADES

USD/MXN -10 -22 -37 13.45 14.80 16.82 20.18 PESOS / DÓLAR

EUR/USD 0 -1 -2 1.26 1.39 1.58 1.89 DÓLAR / EUROS

AHORRO 11 23 39

EFFECTO ECONÓMICO NETO 0 0 0

IFD SOBRE TASA DE INTERÉS

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **6 / 8**

CONSOLIDADO

Impresión Final

TABLA 1B. IFD SOBRE TASA DE INTERÉS

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE LA OPERACIÓN TRATAMIENTO DE COBERTURA
CONTABLE / NO CONTABLE MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL
(MILLONES DE DÓLARES) VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /
VARIABLE DE REFERENCIA (2)

SEP. 14 JUN. 14 UNIDADES SEP. 14 JUN. 14
LIBOR COBERTURA CONTABLE 40 40 % POR AÑO 0.82 0.58

(CONTINUACIÓN...)

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

SEP. 14 JUN. 14 2014 2015 2016+
LIBOR -1 -1 0 -1 0 0

(2) LIBOR SWAP 2 AÑOS.

IFD SOBRE COMMODITIES

EL CONSUMO DE GAS NATURAL REPRESENTÓ APROXIMADAMENTE US\$ 128 MILLONES DURANTE LOS
ÚLTIMOS 12 MESES. POR ESTA RAZÓN, LA COMPAÑÍA HA ENTRADO EN OPERACIONES DE IFD
SOBRE GAS NATURAL QUE BUSCAN REDUCIR LA VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS DE DICHO
INSUMO.

TABLA 1C. IFD SOBRE GAS NATURAL

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

SEP. 14 JUN. 14 UNIDADES SEP. 14 JUN. 14
GAS NATURAL COBERTURA CONTABLE 166 88 DÓLAR / MILLONES DE BTU 3.93 4.54

(CONTINUACIÓN...)

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

SEP. 14 JUN. 14 2014 2015 2016+
GAS NATURAL -2 5 0 0 -2 0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

IFD SOBRE COMMODITIES

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

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

TABLA 1D. IFD SOBRE COMMODITIES

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

	SEP. 14	JUN. 14	UNIDADES	SEP. 14	JUN. 14
COMMODITIES COBERTURA CONTABLE	83	80	DÓLAR / GALÓN	2.59	3.04
COMMODITIES COBERTURA CONTABLE	2	5	CENT. DÓLAR / LB	71.69	59.53
COMMODITIES COBERTURA CONTABLE	1	1	CENT. DÓLAR / GALÓN	23.35	29.01
COMMODITIES COBERTURA CONTABLE	5	13	DÓLAR / MT	1,257	1,341
COMMODITIES COBERTURA NO CONTABLE	6	9	DÓLAR / BBL	98.63	111.92

(CONTINUACIÓN...)

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

	SEP. 14	JUN. 14	2014	2015	2016+
COMMODITIES	-5	6	-1	-4	0
COMMODITIES	1	0	1	0	0
COMMODITIES	0	0	0	0	0
COMMODITIES	0	0	0	0	0
COMMODITIES	0	1	0	0	0

SENSIBILIDAD DE IFD SOBRE COMMODITIES

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **8 / 8**

CONSOLIDADO

Impresión Final

A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B)
POSIBLE: VARIACIÓN 25% C)
ESTRÉS: VARIACIÓN 50% VALOR BASE A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B) POSIBLE: VARIACIÓN
25% C)
ESTRÉS: VARIACIÓN 50% UNIDADES
COMMODITIES 0 -1 -2 98.6 88.8 74.0 49.3 DÓLAR / BBL
INGRESO 0 1 2
EFECTO ECONÓMICO NETO 0 0 0

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