

ALFA CONSOLIDA LOS RESULTADOS DE CAMPOFRIO FOOD GROUP (CFG)

Ingresos y Flujo aumentan 16% y 11% vs. el 3T13

Monterrey, N.L., México, a 14 de octubre de 2014.- ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA") anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014 ("3T14"). Los ingresos crecieron 16% año vs. año, mientras que el Flujo de Operación¹ ("Flujo") aumentó 11%, alcanzando U.S. \$4,663 millones y U.S. \$546 millones, respectivamente. Los aumentos se deben principalmente a la consolidación de CFG. Sin considerar a dicha empresa, los resultados estuvieron básicamente en línea con el 3T13.

Comentando sobre los resultados del trimestre, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, dijo: "Nemak continuó beneficiándose de condiciones favorables en el mercado automotriz. Sigma reportó buenos resultados de manera orgánica y consolidó Campofrío por primera vez. Alestra y Newpek obtuvieron sólidos resultados. Por su parte, Alpek reportó crecimiento en el Flujo por segundo trimestre consecutivo, a pesar de la volatilidad de los mercados de poliéster."

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones ascendieron a U.S. \$324 millones en el 3T14. Estos recursos fueron utilizados en diversos proyectos, incluyendo la contribución de Alpek a la planta de PTA/PET de M&G en Corpus Christi, una mayor capacidad de producción y maquinado de Nemak, el reemplazo de activos fijos y equipos de distribución en Sigma, infraestructura y equipamiento del centro de datos de Alestra, así como para la perforación de nuevos pozos en Newpek.

Al 30 de septiembre de 2014, la deuda neta de ALFA ascendió a U.S. \$5,163 millones, U.S. \$2,175 millones más que en el 3T13. El aumento se debió principalmente a dos razones: primero, la adquisición de CFG, ya que Sigma contrató deuda por aproximadamente U.S. \$600 millones para realizar esta compra, además de que consolidó U.S. \$597 millones de la deuda de CFG; segundo, la emisión de un bono a largo plazo por U.S. \$1,000 millones, por parte de ALFA, en marzo de 2014. A pesar del aumento citado, ALFA siguió teniendo una sana condición financiera, como lo muestran las siguientes razones: Deuda Neta de Caja a Flujo de 2.6 veces y Cobertura de Intereses de 5.8 veces. Además, la Deuda Neta de Caja a Flujo pro-forma considerando el Flujo UDM de CFG sería de 2.5 veces.

La Utilidad Neta Mayoritaria en el 3T14 fue de U.S. \$55 millones, lo que se compara con la de U.S. \$170 millones en el 3T13. La reducción se explica principalmente por pérdidas cambiarias debido a que el peso se depreció en el trimestre.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE DÓLARES)

	3T14	3T13	2T14	% Var. vs. 3T13	% Var. vs. 2T14	Acum. '14	Acum. '13	% Var. Acum.
INGRESOS CONSOLIDADOS	4,663	4,030	4,024	16	16	12,582	12,011	5
Alpek	1,633	1,783	1,615	(8)	1	4,825	5,419	(11)
Nemak	1,141	1,103	1,202	3	(5)	3,548	3,292	8
Sigma	1,712	980	1,037	75	65	3,702	2,838	30
Alestra	104	97	103	7	1	306	290	5
Newpek	47	37	42	28	12	128	99	30
FLUJO CONSOLIDADO	546	491	510	11	7	1,515	1,477	3
Alpek	131	158	126	(17)	4	362	440	(18)
Nemak	162	156	193	4	(16)	543	471	15
Sigma	185	131	135	42	37	437	393	11
Alestra	43	40	41	8	4	122	133	(8)
Newpek	33	24	30	37	9	89	69	29
UTILIDAD NETA MAYORITARIA	55	170	147	(68)	(63)	331	384	(14)
INVERSIONES Y ADQUISICIONES	324	234	408	38	(21)	968	811	19
DEUDA NETA	5,163	2,988	4,259	73	21	5,163	2,988	73
Deuda Neta/Flujo *	2.6	1.6	2.2			2.6	1.6	
Cobertura de Intereses*	5.8	6.9	6.1			5.8	6.9	

* Veces: UDM = últimos 12 meses

¹ Flujo de Operación (Flujo) = utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones más partidas no recurrentes

CONTENIDO:

Información Consolidada 2 - Nemak 5 - Sigma 7 - Alestra 9 - Newpek 10 - Tablas Financieras, Apéndice A y B 12 - Apéndice C Reporte de Alpek 3T14 21

Este documento puede contener información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de los que se mencionan en este documento. Información financiera no auditada basada en las IFRS en efecto en México desde enero de 2012. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos nominales (\$), o en dólares nominales (U.S. \$), según se indique. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un periodo a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

INFORMACIÓN FINANCIERA 3T14 OPERACIONES

Comentarios sobre el desempeño de cada una de las compañías de ALFA en el 3T14:

Alpek reportó ingresos por U.S. \$1,633 millones y Flujo de U.S. \$131 millones, una disminución de 8% y 17% año vs. año, respectivamente. Lo anterior es resultado de una baja de 1% en el volumen de ventas, así como de presiones en los márgenes debido a un exceso de capacidad en los mercados de exportación. Es importante mencionar que, en forma secuencial, el 3T14 es el segundo trimestre consecutivo que muestra ligeros incrementos en el Flujo, aunque no lo suficientemente fuertes como para señalar el inicio de la recuperación en el ciclo.

Alpek continuó avanzando con su programa de inversiones estratégicas. Durante el 3T14, invirtió U.S. \$58 millones, principalmente en su participación en la planta de PTA/PET de M&G en Corpus Christi. En forma acumulada, las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$168 millones. La planta de cogeneración construida en Cosoleacaque se conectó a la red nacional. Una vez que termine la necesaria fase de pruebas a gran escala empezará a vender el exceso de energía generada, lo que se espera ocurra antes de fin de año.

La planta de caprolactama reanudó sus operaciones luego de que concluyó la actualización tecnológica de sus procesos y los ahorros de costos empezaron a verse reflejados en los resultados financieros del 3T14.

La deuda neta al final del trimestre ascendió a U.S. \$712 millones, 8% más que los U.S. \$662 millones del 3T13. Las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.4 veces; Cobertura de Intereses, 7.5 veces. Estas razones se comparan con las de 1.1 y 6.1 veces, respectivamente, registradas en el 3T13.

[\(Ver en el Apéndice C el reporte completo de Alpek del 3T14\)](#)

Nemak vendió 12.1 millones de unidades equivalentes en el 3T14, 2% más que en el 3T13. Los ingresos sumaron U.S. \$1,141 millones y el Flujo U.S. \$162 millones, incrementos de 3% y 4% vs. el 3T13, respectivamente. El desempeño de Nemak se atribuye a volúmenes de venta en Norteamérica superiores a los esperados, nuevos programas, eficiencias operativas y mayor contribución de productos de valor agregado.

Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$117 millones en el 3T14. Los fondos fueron utilizados para expandir la capacidad de producción y maquinado. La deuda neta al final del trimestre ascendió a U.S. \$1,244 millones, una reducción de U.S. \$42 millones vs. el 3T13. Las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces; Cobertura de Intereses, 7.8 veces. Estas razones se comparan con las de 2.2 y 6.6 veces, respectivamente, registradas en el 3T13.

Sigma empezó a consolidar los resultados de CFG en el 3T14. Los ingresos en el trimestre sumaron U.S. \$1,712 millones, 75% más año vs. año. Este aumento se debe principalmente a CFG, aunque exceptuándolo subieron 7% a U.S. \$1,054 millones, un aumento de 7% en el volumen de ventas, así como a precios promedio de ventas más altos. El Flujo ascendió a U.S. \$185 millones, 42% más que en el 3T13, debido también a CFG. Sin considerar CFG, el Flujo fue de U.S. \$132 millones, 1% más vs. el 3T13.

Durante el 3T14, Sigma invirtió U.S. \$45 millones en activo fijo y adquisiciones. Esta cifra incluye U.S. \$4 millones pagados por las acciones adicionales de CFG adquiridas por Sigma en el mercado de valores, antes de deslistar CFG, lo que ocurrió el 19 de septiembre de 2014.

Al final del 3T14, la deuda neta de Sigma ascendió a U.S. \$2,011 millones, un aumento de U.S. \$1,096 millones vs. el 3T13. Dicha cifra incluye aproximadamente U.S. \$600 millones invertidos para la adquisición del 62% de CFG, así como la consolidación de U.S. \$597 millones de deuda neta de CFG al final de septiembre de 2014. La razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue de 3.5 veces, y la Cobertura de Intereses de 5.0 veces. Considerando el Flujo UDM y los gastos financieros UDM de CFG, la razón de Deuda Neta de Caja a Flujo pro-forma sería de 2.8 veces, y la de Cobertura de Intereses 4.3 veces.

Los resultados de **Alestra** en el 3T14 fueron impulsados por un aumento en los ingresos por servicios de valor agregado (SVA), incluyendo administración de redes y servicios de TI, tales como sistemas de integración y servicios en la

nube. Los ingresos sumaron U.S. \$104 millones, 7% más año vs. año. El Flujo fue de U.S. \$43 millones, 8% más que en el 3T13.

Las inversiones en activo fijo de Alestra en el 3T14 ascendieron a U.S. \$34 millones. Al final del trimestre, la deuda neta sumó U.S. \$203 millones, un aumento de U.S. \$44 millones contra el 3T13. El incremento es resultado del plan de inversiones implementado por Alestra en 2013 y 2014, que incluyó la construcción y equipamiento del Centro de Datos en Querétaro y los centros "Sperto" en Querétaro y Cd. de México. Las razones financieras del 3T14 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.3 veces; Cobertura de Intereses, 5.8 veces. Estas razones se comparan con las de 1.0 y 7.3 veces, respectivamente, registradas en el 3T13.

En el 3T14, el volumen de ventas de **Newpek** promedió 8.9 Miles de Barriles de Petróleo Equivalente por Día ("MBPED") 30% más que en el 3T13. La producción de líquidos y petróleo representó el 60% del volumen total de ventas en el trimestre, vs. 51% reportado en el 3T13. Durante el 3T14, se conectaron a ventas 33 nuevos pozos con alto contenido de líquidos en Eagle Ford Shale (EFS). Esto elevó el total de pozos en producción en EFS a 469 al final del trimestre, 42% más que los 330 pozos que había a finales de 3T13.

En México, la producción promedió 5.3 MBPED durante el 3T14, 53% más que en el 3T13. El campo de San Andrés representó el 71% del total de la producción del trimestre, contra el 62% en el mismo periodo de 2013. Al final del trimestre, existían 128 pozos en producción en México, 15% más que los 111 pozos en producción al final del 3T13.

En el 3T14, los ingresos de Newpek ascendieron a U.S. \$47 millones y el Flujo a U.S. \$33 millones. Esto representa aumentos año vs. año de 28% y 37%, respectivamente. En el 3T14, Newpek invirtió U.S. \$31 millones en la perforación y terminación de pozos, así como en el desarrollo de infraestructura e inversiones en áreas prospectivas en los EE.UU. distintas a EFS.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos consolidados del 3T14 ascendieron a U.S. \$4,663 millones, 16% más que los U.S. \$4,030 millones reportados en el 3T13. El aumento se debió principalmente a la consolidación de los resultados de CFG en Sigma. De manera orgánica, todas las compañías contribuyeron al crecimiento de los ingresos excepto Alpek, afectada por la presión existente sobre los precios y los márgenes del negocio global de poliéster. Sin considerar CFG, los ingresos estuvieron básicamente en línea con los de 3T13. Las ventas en el exterior representaron el 65% del total durante el 3T14. En forma acumulada, ALFA reportó ingresos por U.S. \$12,582 millones, 5% más que en 2013, básicamente por las mismas razones. Los ingresos acumulados, sin incluir CFG, fueron de U.S. \$11,924 millones, 1% menos que en el mismo periodo de 2013.

En el 3T14, la utilidad de operación de ALFA fue de U.S. \$351 millones, 5% más que los U.S. \$335 millones reportados en el 3T13. Este aumento se debe principalmente a la consolidación de CFG. Sin considerar CFG, la utilidad de operación bajó en un 5% con respecto al 3T13, debido principalmente a los menores márgenes de Alpek, los cuales contrarrestaron el desempeño de Nemak, Sigma (sin CFG) y Alestra. En forma acumulada, la utilidad de operación de ALFA sumó U.S. \$979 millones, 15% más que en el mismo periodo de 2013, y 4% excluyendo CFG.

El Flujo del 3T14 fue de U.S. \$546 millones, 11% superior año vs. año. Sin considerar CFG, el Flujo sumó U.S. \$493 millones, cifra similar a la de U.S. \$491 millones reportada en el 3T13. En forma acumulada, el Flujo fue de U.S. \$1,515 millones, 3% mayor que en el mismo periodo de 2013, pero 1% menor sin considerar CFG.

En el 3T14, ALFA reportó un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) por U.S. \$229 millones, comparado con los U.S. \$80 millones registrados en el 3T13. El incremento se debe principalmente a pérdidas cambiarias originadas por la depreciación del peso mexicano contra el dólar de los EE.UU. ocurrida en el 3T14. En forma acumulada, el RIF ascendió a U.S. \$360 millones, 59% más que en el mismo periodo de 2013, debido a las mismas razones.

En el 3T14, la Utilidad Neta Mayoritaria fue de U.S. \$55 millones, cifra que se compara con la de U.S. \$170 millones en el 3T13. La reducción se debe principalmente al mayor RIF ya explicado. En forma acumulada, la Utilidad Neta Mayoritaria fue de U.S. \$331 millones al cierre de septiembre de 2014, 14% menos que en mismo periodo de 2013.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones sumaron U.S. \$324 millones en el 3T14. Cada subsidiaria siguió avanzando en sus planes de inversión. Los principales proyectos incluyen la contribución de Alpek a la construcción de la planta de M&G en Corpus Christi, Texas; la expansión de capacidad de producción y maquinado en Nemark, la renovación de activos fijos y equipo de distribución de Sigma, inversiones para tecnología y centros de datos en Alestra y la perforación de nuevos pozos y desarrollo de infraestructura en Newpek. En forma acumulada, las inversiones en activo fijo y adquisiciones de ALFA ascendieron a U.S. \$968 millones al cierre del 3T14.

Durante el 3T14, ALFA continuó invirtiendo en acciones de Pacific Rubiales Energy Corp. ("PRE"). Al cierre de 3T14, ALFA poseía el 17.07% del capital de PRE. Esta inversión se reporta dentro de los activos circulantes en el balance general de ALFA, pero fuera de la partida de Efectivo y equivalentes para que el cálculo de la razón de Deuda Neta de Caja a Flujo no se afecte.

Al 30 de septiembre del 2014, la deuda neta consolidada de ALFA fue de U.S. \$5,163 millones, U.S. \$2,175 millones más que en el 3T13. El incremento obedeció a dos razones principales: primero, la adquisición de CFG ya explicada; segundo, la emisión por ALFA de un bono de largo plazo U.S. \$1,000 millones en marzo de 2014. A pesar de dicho aumento, ALFA siguió manteniendo una sana condición financiera, como lo muestran las siguientes razones financieras: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.6 veces; Cobertura de Intereses, 5.8 veces. Incluso, si se considerase el Flujo UDM de CFG, la Deuda Neta de Caja a Flujo proforma sería de 2.5 veces.

(Ver tablas 1 a 7 y en el Apéndice A y B para información más detallada sobre los resultados consolidados de ALFA.)

NEMAK

AUTOPARTES DE ALUMINIO DE ALTA TECNOLOGÍA

(24% de los ingresos y 30% del Flujo de ALFA en el 3T14)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

En el 3T14, la cifra anualizada de ventas de autos ligeros en EE.UU. ajustada por estacionalidad (SAAR, por sus siglas en inglés) fue de 16.8 millones de unidades, 7% más que los 15.7 millones de unidades reportados en el 3T13. En el mismo periodo, los clientes norteamericanos de Nematik produjeron 3.0 millones de vehículos, 5% más que los 2.8 millones producidos en el 3T13.

En Europa, las ventas SAAR sumaron 17.8 millones de unidades, 1% menos que la cifra del 3T13. La producción de vehículos de los clientes europeos de Nematik fue de 3.1 millones de unidades, 1% más año vs. año.

En Brasil, las ventas SAAR del 3T14 fueron de 3.2 millones de unidades, 12% menos que en el 3T13. Esta disminución se debió a la menor dinámica económica y a la incertidumbre sobre el resultado de las elecciones en ese país. Así, la producción de vehículos en Sudamérica disminuyó 21% en comparación con el mismo periodo de 2013.

OPERACIONES

Nematik vendió 12.1 millones de unidades equivalentes en el 3T14, 2% más que en el 3T13. Las operaciones de Nematik en Norteamérica y Europa crecieron 5%, al aprovechar la continua recuperación de la industria y el arranque de nuevos programas. El volumen de ventas en Brasil disminuyó a una tasa similar a la producción de vehículos en Sudamérica. Las ventas en Norteamérica representaron el 63% del total, mientras que Europa contribuyó con el 31% y Sudamérica y Asia con el resto. En forma acumulada, Nematik ha vendido 38 millones de unidades equivalentes en 2014, 7% más que en el mismo periodo de 2013.

Las armadoras clave continúan valorando a Nematik como un socio estratégico. Recientemente, la compañía francesa Renault otorgó a Nematik el premio "Renault Quality Award 2014", en una ceremonia celebrada en París. Nematik fue uno de los únicos dos proveedores globales del grupo Renault-Nissan en recibir este reconocimiento este año. Esto es una clara demostración del desempeño sobresaliente, la calidad del producto y el servicio al cliente de Nematik.

Durante el 3T14, Nematik obtuvo un nuevo contrato, en esta ocasión de Kia Motors Corporation. La automotriz de Corea del Sur anunció la construcción de una nueva planta en el noreste de México, cerca de Monterrey y otorgó a Nematik contratos para dos plataformas de cabezas de motor para sus unidades de bajo cilindraje que se producirán en dicha planta.

En Asia, Nematik continuó ampliando la capacidad de producción de su planta en Chongqing, China, donde fabricará un nuevo programa de monoblocks para un motor de Ford Motor Company.

RESULTADOS FINANCIEROS

En el 3T14, los ingresos ascendieron a U.S. \$1,141 millones, 3% más que en el 3T13, debido principalmente a los aumentos en el volumen antes explicados. En forma acumulada, los ingresos de Nematik sumaron U.S. \$3,548 millones, 8% por encima de la cifra del mismo periodo de 2013.

A su vez, la utilidad de operación del 3T14 fue U.S. \$90 millones, 1% más que en 3T13. En forma acumulada, la utilidad de operación en los primeros nueve meses de 2014 fue de U.S. \$333 millones, 18% más que en el mismo período de 2013. Mayores ingresos, mejoras en la eficiencia y la contribución incremental de los productos de valor agregado son las principales razones de los aumentos de utilidad de operación mencionados arriba. El Flujo ascendió a U.S. \$162 millones en el 3T14, un aumento de 4% año vs. año. En forma acumulada, el Flujo sumó U.S. \$543 millones, 15% más que en el en los tres primeros trimestres de 2013.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo de Nemak ascendieron a U.S. \$117 millones en el 3T14. Se realizaron inversiones para ampliar la capacidad de producción, así como para la adecuación de equipos existentes para utilizarlos en nuevas líneas de producción. También, inversiones para lograr una mayor eficiencia operativa. Adicionalmente, la compañía implementó iniciativas para maximizar el uso de los activos, reducir la inversión por unidad de capacidad instalada y mejorar las prácticas de compras. En forma acumulada, las inversiones en activo fijo suman U.S. \$269 millones.

Al cierre del 3T14, la deuda neta de Nemak ascendió a U.S. \$1,244 millones, U.S. \$42 millones menos que en el 3T13. Las razones financieras fueron las siguientes: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces; Cobertura de Intereses, 7.8 veces. Estas razones se comparan con las de 2.2 y 6.6 veces, respectivamente, registradas en el 3T13.

[\(Ver Tablas 8 a 10 para información más detallada sobre Nemak\)](#)

SIGMA

ALIMENTOS REFRIGERADOS

(37% de los ingresos y 34% del Flujo de ALFA en el 3T14)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

El consumo de alimentos en México siguió mostrando debilidad en el 3T14. Así lo muestran los datos publicados por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), al reportar un aumento de menos de 1% en pesos nominales, en las ventas mismas tiendas en el trimestre. Respecto a materias primas, los precios de distintos ingredientes claves para los productos de Sigma se mantuvieron en niveles altos durante el trimestre, siguiendo la tendencia que empezó a principios del año. Por ejemplo, en comparación con el 3T13, los precios del puerco subieron 36%, mientras que los muslos y pechugas de pavo aumentaron 46% y 122%, respectivamente.

OPERACIONES

Durante el 3T14, el volumen de ventas de Sigma sumó 420,567 toneladas, 38% más que en el 3T13. Sin considerar la consolidación de CFG, el volumen creció 3%. El volumen en México se elevó 2%, mientras que el volumen de ventas internacional, excluyendo CFG, subió 6%. En el 3T14, los precios de venta de Sigma aumentaron 27% gracias a una más rica mezcla de productos por la incorporación de CFG, con productos como jamón curado y embutidos. Excluyendo CFG, los precios de venta aumentaron 4% año vs. año. Los mayores costos de materias primas fueron compensados parcialmente con mayores precios de venta.

RESULTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros 3T14 de Sigma reflejan la consolidación de CFG por primera vez, ya que Sigma tomó el control de CFG a finales de junio de 2014. Los ingresos de Sigma sumaron U.S. \$1,712 millones en el 3T14, 75% más que en el 3T13, reflejando principalmente el efecto de CFG. Sin considerar a CFG, los ingresos se elevaron a U.S. \$1,054 millones, un 7% de incremento año vs. año, debido a un mayor volumen y precios promedio. Los ingresos en México e internacionalmente, excluyendo CFG, crecieron 10% y 2%, respectivamente. Con la adquisición de CFG, Sigma aumentó su presencia internacional, con el 39% de sus ventas totales provenientes de Europa, aunque México continúa siendo el mayor mercado, con el 40% de las ventas, mientras que los otros países completan el resto. En forma acumulada, los ingresos ascendieron a U.S. \$3,702 millones, 30% más que en el 2013. Sin considerar CFG, las ventas acumuladas aumentaron 7% a U.S. \$3,043 millones.

En el 3T14, la utilidad de operación fue de U.S. \$138 millones, 34% más que en el 3T13. Sin considerar CFG, la utilidad de operación alcanzó U.S. \$107 millones, 3% más que en el 3T13. Dicho aumento se logró a través de mayor volumen a pesar de un débil entorno económico en México. En forma acumulada, la utilidad de operación sumó U.S. \$341 millones, 10% más que en el 2013, y similar a los U.S. \$311 millones, sin considerar CFG.

El Flujo de Sigma en el 3T14 fue de U.S. \$185 millones, 42% más que en el 3T13. Excluyendo CFG, el Flujo fue U.S. \$132 millones, 1% más que el de 3T13. En forma acumulada, el Flujo fue de U.S. \$437 millones, 11% más contra el mismo periodo del 2013. Sin considerar CFG, el Flujo acumulado fue de U.S. \$384 millones, un decremento de 2% comparado con el de 2013.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Durante el 3T14, Sigma invirtió U.S. \$45 millones en activos fijos y adquisiciones. En forma acumulada, las inversiones y adquisiciones en los primeros nueve meses de 2014 se elevaron a U.S. \$279 millones. La cifra trimestral incluye U.S. \$4 millones pagados por Sigma en la compra adicional de acciones de CFG antes de su desliste, lo que ocurrió el 19 de septiembre de 2014. Al cierre del trimestre, Sigma y WH Group poseían aproximadamente el 99% del capital social de CFG. La tenencia de Sigma es de 62%, mientras que la de WH Group es de 37%.

Al final del 3T14, la deuda neta ascendió a U.S. \$2,011 millones, U.S. \$1,096 millones más que en el 3T13. La deuda neta incluye aproximadamente U.S. \$600 millones invertidos en la adquisición del 62% de CFG, así como la consolidación de U.S. \$597 millones de deuda neta de CFG al final de septiembre de 2014. La razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue de 3.5 veces y la de Cobertura de Intereses de 5.0 veces. Considerando el Flujo UDM y los gastos por intereses UDM de CFG, la razón de Deuda Neta de Caja a Flujo pro-forma sería de 2.8 veces y la de Cobertura de Intereses de 4.3 veces.

[\(Ver Tablas 11 a 14 para información más detallada sobre de Sigma\).](#)

ALESTRA

SERVICIOS DE TI Y TELECOMUNICACIONES

(2% y 8% de los ingresos y el Flujo de ALFA en el 3T14)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

El 13 de agosto de 2014 entró en vigor en México una nueva Ley de Telecomunicaciones. Como consecuencia, un nuevo procedimiento de interconexión está ya en marcha, mismo que exige a las compañías preponderantes, entre otras cosas, proporcionar servicios de interconexión de forma gratuita. Del mismo modo, como resultado de la nueva ley, el operador de telecomunicaciones preponderante ha anunciado que está evaluando la venta de una parte de sus activos para evitar ser regulado asimétricamente. Es posible que el Instituto Federal de Telecomunicaciones dicte regulaciones adicionales en el futuro.

OPERACIONES

Durante el 3T14, los servicios de valor agregado ("SVA") de Alestra, como son los de TI, administración de redes, datos, Internet y telecomunicación local, sumaron 1.6 millones EOs (equivalente a circuitos de acceso proporcionados a clientes), un aumento de 23% año vs. año. En el trimestre, Alestra continuó firmando nuevos contratos con clientes para el Centro de Datos de Querétaro, así como ampliando su oferta de productos con el lanzamiento de servicios de TI, tales como *System Integration Anywhere* y *Contact Center* en la Nube.

RESULTADOS FINANCIEROS

En el 3T14, los ingresos de Alestra sumaron U.S. \$104 millones, 7% más que en el 3T13. El principal motivo del aumento fue el aumento de ventas de SVA, que representaron el 84% de las ventas totales durante el 3T14. En forma acumulada, los ingresos de Alestra sumaron U.S. \$306 millones, 5% más que en el mismo periodo de 2013.

Durante el 3T14, la utilidad de operación ascendió a U.S. \$26 millones, 8% más que los U.S. \$24 millones del 3T13. Esto fue resultado de los mayores ingresos, así como de una más eficiente estructura de costos derivada de la expansión de la red y conexiones de última milla de Alestra, aunado a menores costos de interconexión. La utilidad de operación acumulada ascendió a U.S. \$73 millones comparada con la de U.S. \$84 millones en el 2013. La cifra de 2013 incluye un ingreso extraordinario por U.S. \$21 millones, resultado de la resolución favorable de controversias sobre las tarifas de interconexión.

El Flujo del 3T14 sumó U.S. \$43 millones, 8% más que los U.S. \$40 millones del 3T13. El Flujo acumulado de Alestra fue de U.S. \$122 millones, 8% inferior a los U.S. \$133 millones del 2013 debido al ingreso extraordinario ya explicado.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

En el trimestre, las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$34 millones, para un acumulado en el año de U.S. \$73 millones. Los recursos se utilizaron principalmente para proporcionar acceso de última milla a clientes, reforzar la infraestructura de TI, equipar los Centros de Datos con tecnologías de punta e incrementar la capacidad.

Al cierre del 3T14, deuda neta fue de U.S. \$203 millones, cifra que se compara con la de U.S. \$159 millones en el 3T13. El incremento es resultado primordialmente del plan inversiones implementado por Alestra en 2013 y 2014, que incluye la construcción y equipamiento del Centro de Datos de Querétaro, así como el lanzamiento de los Centros "Sperto" en Querétaro y la Cd. de México. Al final del trimestre, Alestra reportó las siguientes razones financieras: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.3 veces; Cobertura de Intereses, 5.8 veces. Estas razones se comparan con las de 1.0 veces y 7.3 veces, respectivamente, en 3T13.

(Ver Tablas 15 a 17 para información más detallada sobre Alestra)

NEWPEK

GAS NATURAL E HIDROCARBUROS

(1% de los ingresos y 7% del Flujo de ALFA en el 3T14)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

Durante el 3T14, el Congreso mexicano aprobó un grupo de leyes secundarias que establecen las reglas mediante las cuales las compañías privadas podrán invertir en petróleo, gas y energía eléctrica en México. Además, la Secretaría de Energía publicó los resultados de las llamadas Ronda Cero y Uno. En la Ronda Cero, a Pemex se le asignaron áreas que se estima contienen aproximadamente un volumen de 20,580 millones de barriles equivalentes de petróleo (“MMBEP”) de reservas 2P (probadas más probables) y 22,126 MMBEP de reservas prospectivas, de las cuales el 18% es no convencional. En la Ronda Uno, la Secretaría de Energía anunció su intención de subastar 169 bloques que suman aproximadamente 14,600 MMBEP de recursos prospectivos y 3,700 de reservas 2P.

Newpek está trabajando y preparándose desde el punto de vista de talento humano y tecnológico para aprovechar las potenciales oportunidades que puedan surgir en los bloques ya anunciados, así como en otros que puedan anunciarse posteriormente. Aparte de lo señalado, la Reforma Energética abrió la oportunidad para que Newpek cambie sus actuales contratos CIEP (Contrato Integral de Exploración y Producción) hacia otros de licencias o de producción compartida. Newpek buscara negociar dichos con Pemex y la Secretaría de Energía.

OPERACIONES EN ESTADOS UNIDOS

Durante el 3T14, se conectaron a ventas 33 nuevos pozos ricos en líquidos y petróleo en la formación EFS, en el sur de Texas. Esto elevó a 469 el número de pozos en producción en EFS al final del trimestre, 42% más que los 330 pozos que había al cierre del 3T13. Al terminar el 3T14, había nueve plataformas y dos equipos de fracturación hidráulica trabajando en EFS. En el 3T14, el volumen de ventas promedio fue de 8.9 MBPED, 30% más que en el 3T13. Del volumen total de ventas, el 60% fue de líquidos y petróleo, lo que se compara con el 51% reportado en el 3T13.

En la formación de Wilcox, en sur de Texas, el programa de perforación continuó y dos nuevos pozos se conectaron a ventas, elevando a nueve el total de pozos produciendo en esta formación. Los pozos mencionados han obtenido sólidos resultados. La producción diaria promedio neta para Newpek en Wilcox es de 700 BPED, 84% más que en el 2T14. Se definirán nuevas ubicaciones con base en estos resultados y las operaciones de perforación continuarán en 2015.

Acorde a lo planeado, Newpek continuó desarrollando nuevas áreas en los EE.UU. En Kansas, se terminaron tres pozos y uno fue puesto en producción con resultados iniciales alentadores. Esto llevó la producción diaria promedio neta a 70 BPD, 75% más que en el 2T14. En el norte de Texas (Bend Arch), se completó la segunda etapa de pruebas sísmicas y el proceso de combinar ambas etapas están en marcha. Se perforaron y terminaron tres nuevos pozos verticales de prueba. Con la recolección de datos de estos pozos, más los estudios sísmicos ya realizados, se definirá el programa de perforación para el próximo año. En Oklahoma, datos sísmicos en 3D siguen siendo procesados con buenos resultados iniciales. El programa de perforación para el próximo año se definirá en el 4T14.

OPERACIONES EN MÉXICO

En México, los campos maduros (San Andrés y Tierra Blanca), que están siendo operados por el consorcio entre Newpek y Monclova Pirineos Gas, han mostrado un importante avance. La producción ha aumentado a 5.4 MBPED en promedio al final del trimestre, casi 90% más que el nivel de producción esperado en los campos. Por otra parte, la asociación entre Newpek y Petrofac está en operación plena, con cerca de 250 personas proporcionando servicios como perforación, mantenimiento y terminación de pozos.

RESULTADOS FINANCIEROS - INVERSIONES EN ACTIVO FIJO; DEUDA NETA

En el 3T14, los ingresos sumaron U.S. \$47 millones y el Flujo U.S. \$33 millones, aumentos de 28% y 37%, año vs. año, respectivamente. En forma acumulada, los ingresos y el Flujo de Newpek sumaron U.S. \$128 millones y U.S. \$89 millones, un aumento de 30% y 29% contra 2013, respectivamente.

Las inversiones en activo fijo en el trimestre ascendieron a U.S. \$31 millones, para un acumulado de U.S. \$99 millones en 2014. Los recursos fueron utilizados para continuar el programa de perforación en EFS y el financiamiento de actividades en otros campos. La deuda neta al cierre del trimestre fue de U.S. \$94 millones.

[\(Ver Tablas 18 a 20 para información más detallada sobre Newpek\)](#)

INFORMACIÓN FINANCIERA

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

PARA MAYOR INFORMACIÓN Y LA VERSIÓN EN INGLÉS DE ESTE REPORTE, VISITE LA PÁGINA www.alfa.com.mx



ENRIQUE FLORES
+52 (81) 8748.1207
eflores@alfa.com.mx

LUIS OCHOA
+52 (81) 8748.2521
lochoa@alfa.com.mx

RAÚL GONZÁLEZ
+52 (81) 8748.1177
rgonzale@alfa.com.mx

JUAN ANDRÉS MARTÍN
+52 (81) 8748.1676
jamartin@alfa.com.mx

BREAKSTONE GROUP
Susan Borinelli
+1 (646) 330.5907
sborinelli@breakstonegroup.com



ALFA



ALFA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	3T14 vs.		Acum. 14 vs.
	2T14	3T13	Acum. 13
Volumen Total	5.0	9.8	6.1
Volumen Nacional	3.0	8.9	4.4
Volumen Extranjero	6.5	10.5	7.2
Precios Promedio en Pesos	11.2	6.1	1.6
Precios Promedio en Dólares	9.5	4.6	(1.5)

TABLA 2 | VENTAS

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum. 14	Acum. 13	Var. %
				2T14	3T13			
VENTAS TOTALES								
Millones de Pesos	61,131	52,326	52,477	17	16	165,005	153,178	8
Millones de Dólares	4,663	4,024	4,030	16	16	12,582	12,011	5
VENTAS NACIONALES								
Millones de Pesos	21,481	20,840	19,960	3	8	61,881	58,641	6
Millones de Dólares	1,639	1,603	1,533	2	7	4,719	4,599	3
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
Millones de Pesos	39,649	31,486	32,517	26	22	103,124	94,537	9
Millones de Dólares	3,024	2,421	2,497	25	21	7,863	7,412	6
En el Extranjero / Total (%)	65	60	62			63	62	

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum. 14	Acum. 13	Var. %
				2T14	3T13			
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
Millones de Pesos	4,607	4,352	4,366	6	6	12,845	10,861	18
Millones de Dólares	351	335	335	5	5	979	853	15
FLUJO DE EFECTIVO								
Millones de Pesos	7,163	6,625	6,401	8	12	19,860	18,827	5
Millones de Dólares	546	510	491	7	11	1,515	1,477	3

TABLA 4 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (MILLONES DE DÓLARES)

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum. 14	Acum. 13	Var. %
				2T14	3T13			
Gastos Financieros	(99)	(93)	(77)	(6)	(29)	(273)	(224)	(22)
Productos Financieros	-	12	6	(100)	(100)	19	22	(14)
Gastos Financieros Netos	(99)	(81)	(71)	(22)	(39)	(254)	(202)	(26)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(132)	23	(3)	-	-	(112)	(18)	-
Swaps de Tasa de Interés	-	-	(8)		100	-	(8)	100
Cobertura de Gas y <i>Commodities</i>	-	-	-			-	-	
RIF Capitalizado	2	2	1	-	100	6	1	500
Resultado Integral de Financiamiento	(229)	(56)	(80)	-	(186)	(360)	(226)	(59)
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.1	4.7	6.0			4.8	5.5	

ALFA

TABLA 5 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE DÓLARES)

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum. 14	Acum. 13	Var. %
				2T14	3T13			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	75	170	196	(56)	(62)	396	442	(10)
Interés Minoritario	20	23	26	(13)	(23)	65	58	12
Interés Mayoritario	55	147	170	(63)	(68)	331	384	(14)
Utilidad por Acción (Dólares)	0.01	0.03	0.03			0.06	0.07	
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,135	5,135	5,143			5,136	5,144	

TABLA 6 | MOVIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum. 14	Acum. 13	Var. %
				2T14	3T13			
Flujo de Operación	546	510	491	7	11	1,515	1,477	3
Capital Neto en Trabajo y Otros	(39)	60	(80)	(165)	51	(144)	(83)	(73)
Inversiones y Adquisiciones	(324)	(408)	(234)	21	(38)	(968)	(811)	(19)
Gastos Financieros Netos	(87)	(96)	(72)	9	(21)	(265)	(194)	(37)
Impuestos	(80)	(116)	(56)	31	(43)	(262)	(289)	9
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(120)	100
Otras Fuentes y Usos	(919)	(631)	(34)	(46)	-	(1,566)	(89)	-
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(904)	(681)	14	(33)	-	(1,690)	(110)	-

TABLA 7 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	3T14	2T14	3T13	Acum. 14	Acum. 13
Activos Totales	16,382	16,983	12,352	16,382	12,352
Pasivo Total	10,944	11,381	7,320	10,944	7,320
Capital Contable	5,438	5,602	5,032	5,438	5,032
Capital Contable Mayoritario	4,330	4,518	4,332	4,330	4,332
Deuda Neta	5,163	4,259	2,988	5,163	2,988
Deuda Neta/Flujo*	2.6	2.2	1.6	2.6	1.6
Cobertura de Intereses*	5.8	6.1	6.9	5.8	6.9

* Veces: UDM = últimos 12 meses

NEMAK

TABLA 8 | VENTAS

	3T14	2T14	3T13	(% 3T14 vs.)		Acum. 14	Acum. 13	Var.%
				2T14	3T13			
VENTAS TOTALES								
Millones de Pesos	14,967	15,625	14,369	(4)	4	46,538	41,984	11
Millones de Dólares	1,141	1,202	1,103	(5)	3	3,548	3,292	8
VENTAS NACIONALES								
Millones de Pesos	1,940	1,958	1,718	(1)	13	5,844	4,792	22
Millones de Dólares	148	151	132	(2)	12	446	376	19
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
Millones de Pesos	13,027	13,667	12,651	(5)	3	40,694	37,192	9
Millones de Dólares	994	1,051	971	(5)	2	3,102	2,917	6
En el Extranjero / Total (%)	87	88	88			87	89	
Volumen Total (Millones de Cabezas Eq.)	12.1	12.9	11.8	(7)	2	38.0	35.7	7

TABLA 9 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T14	2T14	3T13	(% 3T14 vs.)		Acum. 14	Acum. 13	Var.%
				2T14	3T13			
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
Millones de Pesos	1,187	1,602	1,169	(26)	2	4,365	3,592	22
Millones de Dólares	90	123	90	(27)	1	333	282	18
FLUJO DE EFECTIVO								
Millones de Pesos	2,124	2,509	2,034	(15)	4	7,119	5,998	19
Millones de Dólares	162	193	156	(16)	4	543	471	15

TABLA 10 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	3T14	2T14	3T13	Acum. 14	Acum. 13
Activos Totales	4,055	4,085	4,035	4,055	4,035
Pasivo Total	2,535	2,541	2,686	2,535	2,686
Capital Contable	1,520	1,544	1,349	1,520	1,349
Deuda Neta	1,244	1,235	1,287	1,244	1,287
Deuda Neta/Flujo*	1.8	1.8	2.2	1.8	2.2
Cobertura de intereses*	7.8	7.6	6.6	7.8	6.6

* Veces: UDM = últimos 12 meses

SIGMA

TABLA 11 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	3T14 vs.		Acum. 14 vs.
	2T14	3T13	Acum. 13
Volumen Total	35.3	37.6	15.0
Precios Promedio en Pesos	23.1	28.0	16.6
Precios Promedio en Dólares	22.2	27.1	13.5

TABLA 12 | VENTAS

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum. 14	Acum. 13	Var.%
				2T14	3T13			
VENTAS TOTALES								
Millones de Pesos	22,446	13,484	12,760	66	76	48,533	36,196	34
Millones de Dólares	1,712	1,037	980	65	75	3,702	2,838	30
VENTAS NACIONALES								
Millones de Pesos	9,614	9,321	8,675	3	11	27,620	24,679	12
Millones de Dólares	733	717	667	2	10	2,107	1,935	9
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
Millones de Pesos	12,832	4,162	4,085	208	214	20,913	11,518	82
Millones de Dólares	979	320	314	206	212	1,595	903	77
En el Extranjero / Total (%)	57	31	32			43	32	

TABLA 13 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum. 14	Acum. 13	Var.%
				2T14	3T13			
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
Millones de Pesos	1,816	1,430	1,342	27	35	4,476	3,965	13
Millones de Dólares	138	110	103	26	34	341	311	10
FLUJO DE EFECTIVO								
Millones de Pesos	2,432	1,753	1,704	39	43	5,735	5,012	14
Millones de Dólares	185	135	131	37	42	437	393	11

TABLA 14 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	3T14	2T14	3T13	Acum. 14	Acum. 13
Activos Totales	5,197	5,821	2,532	5,197	2,532
Pasivo Total	3,966	4,556	1,654	3,966	1,654
Capital Contable	1,231	1,265	879	1,231	879
Capital Contable Mayoritario	894	908	879	894	879
Deuda Neta	2,011	2,149	915	2,011	915
Deuda Neta/Flujo*	3.5	4.2	1.8	3.5	1.8
Cobertura de Intereses*	5.0	5.4	7.5	5.0	7.5

* Veces: UDM = últimos 12 meses

ALESTRA

TABLA 15 | VENTAS

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum. 14	Acum. 13	Var. %
				2T14	3T13			
VENTAS TOTALES								
Millones de Pesos	1,360	1,336	1,259	2	8	4,011	3,700	8
Millones de Dólares	104	103	97	1	7	306	290	5
TI, RA, DATOS, INTERNET Y SERVICIOS LOCALES								
Millones de Pesos	1,150	1,129	1,048	2	10	3,391	3,095	10
Millones de Dólares	88	87	80	1	10	258	243	6
SERVICIOS LARGA DISTANCIA								
Millones de Pesos	211	208	210	1	1	619	605	2
Millones de Dólares	16	16	16	0	0	47	47	0
TI, RA, Datos, Internet y Servicios Locales / Total (%)	84	84	83			85	84	

TABLA 16 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum. 14	Acum. 13	Var. %
				2T14	3T13			
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
Millones de Pesos	336	317	308	6	9	955	1,060	(10)
Millones de Dólares	26	24	24	5	8	73	84	(13)
FLUJO DE EFECTIVO								
Millones de Pesos	561	534	518	5	8	1,605	1,681	(5)
Millones de Dólares	43	41	40	4	8	122	133	(8)

TABLA 17 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	3T14	2T14	3T13	Acum. 14	Acum. 13
Activos Totales	656	642	643	656	643
Pasivo Total	398	387	354	398	354
Capital Contable	258	255	290	258	290
Deuda Neta	203	211	159	203	159
Deuda Neta / Flujo*	1.3	1.4	1.0	1.3	1.0
Cobertura de Intereses*	5.8	4.9	7.3	5.8	7.3

* Veces: UDM = últimos 12 meses

NEWPEK

TABLA 18 | VENTAS

	(% 3T14 vs.)					Acum.14	Acum.13	Var.%
	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13			
VENTAS TOTALES								
Millones de Pesos	617	546	477	13	29	1,676	1,260	33
Millones de Dólares	47	42	37	12	28	128	99	30
VENTAS NACIONALES								
Millones de Pesos								
Millones de Dólares								
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
Millones de Pesos	617	546	477	13	29	1,676	1,260	33
Millones de Dólares	47	42	37	12	28	128	99	30
En el Extranjero / Total (%)	100	100	100			100	100	
VOLUMEN								
Miles de Barriles de Pertróleo Equivalentes por Día	8.9	7.8	6.9					
Líquidos y otros como % del Volumen Total	60	60	51					

TABLA 19 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% 3T14 vs.)					Acum.14	Acum.13	Var.%
	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13			
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
Millones de Pesos	138	45	275	210	(50)	244	634	(62)
Millones de Dólares	10	3	21	206	(50)	19	49	(63)
FLUJO DE EFECTIVO								
Millones de Pesos	431	391	312	10	38	1,162	874	33
Millones de Dólares	33	30	24	9	37	89	69	29

TABLA 20 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	3T14	2T14	3T13	Acum.14	Acum.13
Activos Totales	339	329	219	339	219
Pasivo Total	188	189	90	188	90
Capital Contable	151	140	128	151	128
Deuda Neta	94	100	19	94	19
Deuda Neta / Flujo*	0.9	1.0	0.2	0.9	0.2
Cobertura de Intereses*	33.4	38.2	115.3	33.4	115.3

* Veces: UDM = últimos 12 meses

Apéndice A

ALFA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Información en Millones de Pesos Nominales

	sep-14	jun-14	sep-13	(% Sep 14 vs. Jun 14 Sep 13)	
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,367	27,593	13,072	(48)	10
Cientes	21,049	22,511	21,693	(6)	(3)
Otras cuentas y documentos por cobrar	6,277	6,621	4,381	(5)	43
Inventarios	30,995	29,995	22,619	3	37
Otros activos circulantes	14,286	1,910	1,400	648	920
Total activo circulante	86,975	88,630	63,164	(2)	38
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,542	1,457	528	6	192
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	84,855	84,174	73,113	1	16
ACTIVOS INTANGIBLES	39,186	39,022	22,271	0	76
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	7,848	8,048	1,648	(2)	376
Total activo	220,406	221,331	160,724	(0)	37
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	4,725	5,364	6,841	(12)	(31)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	3,154	2,386	2,550	32	24
Proveedores	31,888	31,507	21,229	1	50
Otros pasivos circulantes	15,798	17,387	12,147	(9)	30
Total pasivo a corto plazo	55,564	56,644	42,767	(2)	30
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	75,650	74,369	42,154	2	79
Impuestos diferidos	8,177	8,614	6,561	(5)	25
Otros pasivos	5,397	6,300	850	(14)	535
Estimación de remuneraciones al retiro	2,456	2,395	2,914	3	(16)
Total pasivo	147,244	148,321	95,246	(1)	55
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	206	206	209	0	(1)
Capital contribuido	206	206	209	0	(1)
Capital ganado	58,045	58,674	56,161	(1)	3
Total Capital Contable de la participación controladora:	58,251	58,880	56,370	(1)	3
Total Capital Contable de la participación no controladora:	14,911	14,129	9,108	6	64
Total capital contable	73,162	73,009	65,478	0	12
Total pasivo y capital contable	220,406	221,331	160,724	(0)	37
Razón circulante	1.57	1.56	1.48		
Pasivo a capital contable consolidado	2.01	2.03	1.45		

Apéndice B

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	III Trim 14	II Trim 14	III Trim 13	Acum 14	Acum 13	<i>(%) III Trim 14 vs.</i>	
						<i>II Trim 14</i>	<i>III Trim 13</i>
Ventas netas	61,131	52,326	52,477	165,005	153,178	17	16
Nacionales	21,481	20,840	19,960	61,881	58,641	3	8
Exportación	39,649	31,486	32,517	103,124	94,537	26	22
Costo de ventas	(49,686)	(42,688)	(42,758)	(134,902)	(125,173)	(16)	(16)
Utilidad bruta	11,445	9,639	9,719	30,103	28,005	19	18
Gastos de operación y otros	(6,837)	(5,287)	(5,353)	(17,258)	(17,144)	(29)	(28)
Utilidad de operación	4,607	4,352	4,366	12,845	10,861	6	6
Costo integral de financiamiento, neto	(3,012)	(731)	(1,045)	(4,737)	(2,886)	(312)	(188)
Participación en resultados de asociadas	(51)	2	(9)	(56)	(14)	(2,652)	(467)
Utilidad antes de la siguiente provisión	1,545	3,623	3,312	8,053	7,961	(57)	(53)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(558)	(1,408)	(763)	(2,866)	(2,323)	60	27
Utilidad neta consolidada	987	2,215	2,548	5,186	5,637	(55)	(61)
Resultado del interés minoritario	266	300	333	851	742	(11)	(20)
Resultado del interés mayoritario	721	1,915	2,215	4,335	4,895	(62)	(67)
Flujo de operación	7,163	6,625	6,401	19,860	18,827	8	12
Cobertura de intereses *	5.8	6.1	6.9	5.8	6.9		

* últimos 12 meses

APÉNDICE C

REPORTE ALPEK 3T14

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)

	3T14	2T14	3T13	(% 3T14 vs.)		Acum'14	Acum'13	Var.%
				2T14	3T13			
Volumen Total (ktons)	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
Ingresos Consolidados	1,633	1,615	1,783	1	(8)	4,825	5,419	(11)
Poliéster	1,187	1,184	1,367	-	(13)	3,538	4,169	(15)
Plásticos y Químicos	446	431	416	3	7	1,287	1,250	3
Flujo de Operación Consolidado	131	126	158	4	(17)	362	440	(18)
Poliéster	87	91	113	(4)	(23)	242	304	(20)
Plásticos y Químicos	42	33	44	27	(5)	115	132	(13)
Utilidad Atribuible a la Participación Controladora	30	40	41	(25)	(27)	94	31	204
Inversiones y Adquisiciones	58	66	30	(11)	95	168	156	8
Deuda Neta	712	711	662	-	8			
Deuda Neta/ Flujo de Operación ⁽¹⁾	1.4	1.4	1.1					
Cobertura de intereses ⁽¹⁾	7.5	6.7	6.1					

(1) Veces: Últimos 12 meses.

Principales Aspectos de Operación y Financieros (3T14)

ALPEK	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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

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

Mensaje del Director General

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 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 comience 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 precios 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 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 significativamente 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 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 2T13, 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	2T14	3T13	(% 3T14 vs.)		Acum14	Acum'13	Var.%
				2T14	3T13			
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)

TABLA 3 | VENTAS

	3T14	2T14	3T13	(% 3T14 vs.)		Acum'14	Acum'13	Var.%
				2T14	3T13			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	21,410	21,002	23,208	2	(8)	63,271	69,108	(8)
Millones de Dólares	1,633	1,615	1,783	1	(8)	4,825	5,419	(11)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	8,369	7,996	8,041	5	4	23,741	24,878	(5)
Millones de Dólares	639	615	618	4	3	1,811	1,952	(7)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	13,041	13,006	15,167	-	(14)	39,530	44,229	(11)
Millones de Dólares	995	1,000	1,165	(1)	(15)	3,014	3,467	(13)
En el Extranjero / Total (%)	61	62	65			62	64	

TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% 3T14 vs.)					Acum'14	Acum'13	Var.%
	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,266	1,186	1,532	7	(17)	3,403	2,056	65
Millones de Dólares	97	91	118	6	(18)	260	162	61
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,720	1,634	2,064	5	(17)	4,747	5,624	(16)
Millones de Dólares	131	126	158	4	(17)	362	440	(18)

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

	(% 3T14 vs.)					Acum'14	Acum'13	Var.%
	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13			
Gastos Financieros	(16)	(18)	(29)	9	44	(51)	(71)	28
Productos Financieros	2	2	3	13	(28)	7	9	(19)
Gastos Financieros Netos	(14)	(16)	(26)	12	46	(44)	(62)	29
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(21)	1	1	(100)	(100)	(24)	-	(100)
Swaps de Tasa de Interés	-	-	(8)	-	100	-	(8)	100
RIF	(35)	(15)	(33)	(140)	(7)	(68)	(69)	2

TABLA 6 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	(% 3T14 vs.)					Acum'14	Acum'13	Var.%
	3T14	2T14	3T13	2T14	3T13			
Utilidad Neta Consolidada	41	51	56	(20)	(27)	128	73	77
Participación no Controladora	11	11	14	(5)	(25)	35	42	(17)
Participación Controladora	30	40	41	(25)	27	94	31	204
Utilidad por Acción (Dólares)	0.01	0.02	0.02	(25)	27	0.04	0.01	204
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,118	2,118	2,118			2,118	2,118	

TABLA 7 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

	3T14	2T14	3T13	(%) 3T14 vs.		Acum'14	Acum'13	Var.%
				2T14	3T13			
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	2T14	3T13	(% 3T14 vs.)		Acum'14	Acum'13	Var.%
				2T14	3T13			
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

	3T14	2T14	3T13	(% 3T14 vs.)		Acum'14	Acum'13	Var.%
				2T14	3T13			
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	2T14	3T13	(% 3T14 vs.)		Acum'14	Acum'13	Var.%
				2T14	3T13			
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	2T14	3T13	(% 3T14 vs.)		Acum'14	Acum'13	Var.%
				2T14	3T13			
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)

Apéndice B – Estados Financieros

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Información en Millones de Pesos

	Sep 14	Jun 14	Sep 13	(% Sep 14 vs. Jun-14 Sep-13)	
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,887	5,430	5,749	8	2
Clientes	10,744	10,844	11,609	(1)	(7)
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,832	1,915	1,471	(4)	25
Inventarios	11,709	11,379	11,694	3	-
Otros activos circulantes	1,627	1,605	1,726	1	(6)
Total activo circulante	31,799	31,173	32,249	2	(1)
Inversión en acciones	425	340	67	25	537
Propiedades, planta y equipo, neto	25,178	24,634	24,769	2	2
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	4,040	3,504	2,936	15	38
Otros activos no circulantes	583	612	541	(5)	8
Total activo	62,025	60,263	60,562	3	2
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVOS CIRCULANTES:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	612	424	260	44	135
Préstamos bancarios y documentos por pagar	884	615	399	44	122
Proveedores	9,886	10,018	9,948	(1)	(1)
Otros pasivos circulantes	3,063	2,833	3,063	8	-
Total pasivo circulante	14,445	13,890	13,670	4	6
PASIVOS NO CIRCULANTES:					
Deuda a largo plazo	13,677	13,421	13,406	2	2
Impuestos diferidos	4,224	4,232	3,782	-	12
Otros pasivos	68	54	118	27	(42)
Beneficios a empleados	577	568	1,183	2	(51)
Total pasivo	32,991	32,165	32,159	3	3
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,052	6,052	6,052	-	-
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	-
Capital contribuido	15,123	15,123	15,123	-	-
Capital ganado	10,390	9,600	9,944	8	4
Total participación controladora	25,513	24,723	25,067	3	2
Participación no controladora	3,521	3,375	3,336	4	6
Total capital contable	29,034	28,098	28,403	3	2
Total pasivo y capital contable	62,025	60,263	60,562	3	2

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos

	3T14	2T14	3T13	3T14 vs. (%)		Acum '14	Acum '13	Acum '14 vs (%)
				2T14	3T13			Acum '13
Ventas netas	21,410	21,002	23,208	2	(8)	63,271	69,108	(8)
Nacionales	8,369	7,996	8,041	5	4	23,741	24,879	(5)
Exportación	13,041	13,006	15,167	0	(14)	39,530	44,229	(11)
Costo de ventas	(19,519)	(19,228)	(21,138)	(2)	8	(58,146)	(63,113)	8
Utilidad bruta	1,891	1,774	2,070	7	(9)	5,125	5,995	(15)
Gastos de operación y otros	(625)	(589)	(538)	(6)	(16)	(1,722)	(3,939)	56
Utilidad de operación	1,266	1,185	1,532	7	(17)	3,403	2,056	65
Resultado integral de financiamiento, neto	(465)	(192)	(432)	(142)	(8)	(890)	(885)	(1)
Participación en resultados de asociadas	(7)	(3)	(11)	(133)	9	(16)	(26)	40
Utilidad antes de impuestos	794	990	1,089	(20)	(27)	2,497	1,145	118
Impuestos a la utilidad	(259)	(325)	(364)	20	29	(815)	(226)	(261)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	535	665	725	(20)	(26)	1,682	919	83
Utilidad (pérdida) atribuible a Participación controladora	394	518	538	(24)	(27)	1,228	385	219
Utilidad atribuible a Participación no controladora	141	147	187	(4)	(25)	454	534	(15)