



INGRESOS Y FLUJO AUMENTAN 5% Y 14% VS. EL 1T14

Monterrey, N.L., México, a 23 de abril de 2015.- ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA") anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2015 (1T15). Los ingresos sumaron U.S. \$4,088 millones, 5% más año vs. año. El Flujo⁽¹⁾ fue de U.S. \$524 millones, un aumento de 14% año vs. año.

Al comentar los resultados del trimestre, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, dijo: "En general, nuestros resultados trimestrales consolidados mejoraron año vs. año. Sigma reportó un mejor desempeño, tanto orgánicamente como debido a la adquisición de Campofrio Food Group ("CFG"). El negocio de Plásticos y Químicos de Alpek reportó un buen trimestre, obteniendo además una ganancia extraordinaria por la venta de activos del negocio de poliuretano. Nemak, la empresa de autopartes de alta tecnología, igualó el récord de volumen de ventas trimestral. Todo estos factores permitieron más que compensar el impacto negativo de la depreciación del peso al reportar los resultados en dólares en nuestras operaciones en México, particularmente Alestra, así como menores utilidades en Newpek, debido a la baja en los precios del petróleo".

Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$230 millones en el 1T15. Los recursos fueron aplicados en varios proyectos claves, incluyendo la adquisición por Alpek de los activos de EPS de BASF en Norte y Sudamérica y los pagos correspondientes al acuerdo de abastecimiento con Huntsman; expansiones en capacidad y modernización de equipos en Nemak; equipos de distribución en Sigma; así como accesos de última milla y equipamiento de centros de datos en Alestra.

Al 31 de marzo de 2015, la deuda neta de ALFA ascendió a U.S. \$ 5,181 millones, U.S. \$ 1,603 millones más que en el 1T14. La deuda se incrementó debido a las inversiones en activos fijos y adquisiciones, incluyendo CFG y la asunción de su deuda, además de la inversión en acciones de Pacific Rubiales Energy ("PRE") en 2014. Al final del trimestre, la condición financiera de ALFA se mantuvo sólida: la razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue 2.5 veces y la de Cobertura de Intereses, 6.1 veces.

La Pérdida Neta Mayoritaria ascendió a U.S. \$127 millones en el 1T15, en comparación con una Utilidad Neta Mayoritaria de U.S. \$128 millones reportada en el 1T14. La Pérdida Neta del trimestre fue originada por las pérdidas en la valuación de precio de mercado de la inversión de ALFA en acciones de PRE, debido a la disminución que se observó en el precio de dichas acciones, además de pérdidas cambiarias en deuda en moneda extranjera, debido a la depreciación de 15% que sufrió el peso en el periodo del 1T14 al 1T15.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE DÓLARES)

	1T15	1T14	4T14	Var. % VS. 1T14	Var. % VS. 4T14
INGRESOS CONSOLIDADOS	4,088	3,895	4,641	5	(12)
Sigma	1,440	952	1,657	51	(13)
Alpek	1,321	1,576	1,646	(16)	(20)
Nemak	1,167	1,205	1,097	(3)	6
Alestra	93	99	109	(6)	(14)
Newpek	23	39	42	(41)	(46)
FLUJO CONSOLIDADO	524	459	526	14	0
Sigma	162	117	199	39	(18)
Alpek	137	105	71	30	91
Nemak	192	188	171	2	12
Alestra	35	39	47	(9)	(25)
Newpek	9	26	27	(65)	(67)
UTILIDAD NETA MAYORITARIA	(127)	128	(435)	(199)	71
INVERSIONES Y ADQUISICIONES	230	236	458	(3)	(50)
DEUDA NETA	5,181	3,578	5,123	45	1
Deuda Neta/Flujo*	2.5	1.9	2.5		
Cobertura de Intereses*	6.1	6.4	6.1		

*Veces. UDM = últimos 12 meses

¹ Flujo de Operación (Flujo) = utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos

CONTENIDO:

Información Consolidada... 2 – Sigma... 4 – Nemak... 5 – Alestra... 7 – Newpek... 8 – Tablas Financieras, Apéndices A y B... 9 – Apéndice C Reporte de Alpek 1T15... 18 –

INFORMACIÓN FINANCIERA 1T15

RESUMEN DEL DESEMPEÑO DE LOS GRUPOS EN 1T15

Los ingresos de **Sigma** sumaron U.S. \$1,440 millones en el trimestre, 51% más que en el 1T14. El Flujo sumó U.S. \$162 millones, 39% más año vs. año, debido principalmente a la consolidación de los resultados de CFG. Excluyendo esto último, los ingresos cayeron 2% a U.S. \$936 millones vs. 1T14, mientras que el Flujo aumentó 12%, alcanzando U.S. \$132 millones. Los aumentos de ingresos y Flujo se explican por resultados positivos en todas las regiones, debido a la disminución de precios de materias primas a niveles de 1Q14, como se esperaba. Descontando el efecto cambiario mencionado, los ingresos y el Flujo de Sigma excluyendo CFG, crecieron 7% y 22% año vs. año.

Durante el 1T15, Sigma invirtió U.S. \$38 millones en activos fijos, principalmente en la reposición de activos de distribución. Al cierre del trimestre, la deuda neta sumó U.S. \$1,775 millones, U.S. \$403 millones más que la del 1T14. La adquisición de CFG y la asunción de su deuda son las principales razones de este aumento. Sin embargo, desde la consolidación de CFG, la deuda neta ha disminuido 17% desde los U.S. \$2,149 millones que había. Las razones financieras reportadas fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.6 veces; Cobertura de Intereses, 5.6 veces. Considerando el Flujo y los intereses UDM de CFG, las razones serían Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.4 veces y Cobertura de Intereses, 5.3 veces.

En el 1T15, **Alpek** reportó ingresos por U.S. \$1,321 millones, cifra 16% menor que la del 1T14 debido a la baja en los precios promedio de venta, siguiendo las reducciones de los costos de materias primas petroquímicas. El Flujo fue de U.S. \$137 millones en el 1T15, 30% más año vs. año. El aumento en el Flujo se debió principalmente al buen desempeño del negocio de Plásticos y Químicos, así como a una ganancia extraordinaria de U.S. \$26 millones, relacionada con la venta del negocio de poliuretano a BASF, anunciada el año pasado. Esto, sin embargo, fue parcialmente contrarrestado por un cargo virtual de U.S. \$20 millones, relacionado con la devaluación de inventarios en el 1T15 debido a que los precios de las materias primas siguieron bajando vis-a-vis 4T14.

Alpek siguió avanzando en sus inversiones estratégicas. Durante el 1T15, invirtió U.S. \$69 millones, principalmente en la compra de los activos de poliestireno expandible adquiridos a BASF en Norte y Sudamérica, así como en el acuerdo de suministro de monoetilenglicol con Hunstman. La deuda al final del trimestre fue U.S. \$774 millones, 16% superior a los U.S. \$668 millones reportados al final del 1T14. Las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.7 veces; Cobertura de Intereses, 7.1 veces.

(VER EN EL APÉNDICE C EL REPORTE COMPLETO DE ALPEK 1T15)

Nemak cerró el 1T15 con una combinación de resultados favorables en Europa y Norteamérica, y un impacto negativo por la depreciación del Euro frente al dólar estadounidense. Los ingresos en el 1T15 sumaron U.S. \$1,167 millones, 3% menos en comparación con el 1T14. El Flujo aumentó 2% año vs. año a U.S. \$192 millones, debido a una mejor mezcla de ventas y a mejoras en eficiencias operativas que condujeron a mayores utilidades. Descontando los efectos del cambio de paridad Euro-Dólar, los ingresos y el Flujo aumentaron en el trimestre 4% y 7% año vs. año, respectivamente. El Flujo por unidad alcanzó U.S. \$14.70 en el 1T15, arriba de los U.S. \$14.50 del 1T14.

En el trimestre las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$101 millones. Los recursos fueron utilizados para expansión de capacidad y la modernización de plantas para el arranque de nuevos programas. La deuda neta al final del 1T15 fue de U.S. \$1,267 millones, U.S. \$43 millones más que en el 1T14. Las razones financieras en el 1T15 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces, Cobertura de intereses, 9.9 veces.

En el 1T15, los ingresos de **Alestra** sumaron U.S. \$93 millones, una disminución de 6% año vs. año. El Flujo fue de U.S. \$35 millones, 9% inferior al del 1T14. La depreciación del peso mexicano fue el factor principal para dicho descenso, ya que en términos de pesos, los ingresos y el Flujo aumentaron 6% y 3% año vs. año, respectivamente. El crecimiento de los ingresos en el trimestre fue resultado de mayores servicios de TI y de administración de redes, lo que compensó una disminución en larga distancia (LD) provocada por el cambio de LD a servicio local a partir de enero de 2015, según la nueva regulación de telecomunicaciones.

Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$19 millones durante el 1T15. Los fondos se usaron para aumentar la capacidad de los centros de datos, principalmente. Al final del trimestre, la deuda neta de Alestra fue U.S. \$214 millones, un aumento de U.S. \$42 millones en comparación con la del 1T14. La deuda se incrementó para completar el financiamiento de las inversiones relacionadas con el equipamiento de los centros de datos, así como el aumento de los accesos de última milla para conectar a clientes. Las razones financieras al final del 1T15 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.3 veces; Cobertura de Intereses, 20.3 veces.

Las operaciones de **Newpek** en el trimestre fueron impactadas por los menores precios del petróleo que la industria está experimentando. Mientras que el volumen de ventas en EE.UU. promedió 8.5 miles de barriles de petróleo equivalente por día ("MBPED"), 25% más año vs. año, los precios promedio cayeron 58% de U.S. \$93.64 a U.S. \$39.58 por barril.

Por lo anterior, los ingresos en el 1T15 sumaron U.S. \$23 millones, 41% menos vs. el 1T14. Asimismo, el Flujo del trimestre fue de U.S. \$9 millones, 65% menos año vs. año. Los líquidos de gas natural y el petróleo representaron el 61% del volumen total de ventas en el trimestre, mismo porcentaje que hace un año.

Durante el 1T15, 16 nuevos pozos ricos en líquidos fueron conectados a ventas en Eagle Ford Shale ("EFS") en el sur de Texas. Esto elevó el número de pozos en producción en EFS a 513 al final del trimestre, un aumento de 27% sobre los 403 pozos al cierre del 1T14. Al cierre del 1T15, había seis plataformas y dos equipos de fracturación hidráulica operando en EFS.

En México, la producción promedio fue de 5.5 MBPED durante el 1T15, 47% más que en el 1T14. El campo de San Andrés representó el 76% de la producción total en el trimestre, comparado con 64% en el mismo período del año anterior. Al cierre del 1T15 había 141 pozos en producción en México, un aumento de 37% sobre los 103 pozos en producción a finales de 1T14.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos consolidados sumaron U.S. \$ 4,088 millones en el 1T15, un aumento de 5% sobre los U.S. \$3,895 millones registrados en el 1T14. Este incremento refleja principalmente la consolidación de los resultados de CFG, la cual fue adquirida por Sigma al cierre del 2T14. Excluyendo CFG, los ingresos del 1T15 disminuyeron 8% vs. el 1T14, principalmente debido a la baja en los precios de los productos petroquímicos de Alpek, como reflejo de los menores precios del petróleo que han estado afectando a la industria petroquímica desde el 4T14. Las ventas al exterior representaron el 65% del total durante el 1T15, que se compara al 62% durante el 1T14.

La utilidad de operación ascendió a U.S. \$297 millones en el 1T15, 1% más que en el 1T14. Sigma se benefició de la consolidación de CFG y del mejor desempeño de sus operaciones internacionales. Alpek reportó una mayor utilidad de operación año vs. año debido al mejor desempeño del negocio de Plásticos y Químicos, además de ganancias en la venta de activos. Nemark reportó una mejor mezcla de ventas y mayor eficiencia. Por otro lado, Alestra y Newpek reportaron menores ganancias debido a la depreciación del peso y a la baja en los precios del petróleo, respectivamente. Además, Newpek cargó a resultados un deterioro de activos por U.S. \$42 millones, ya que los menores precios de petróleo redujeron el valor de sus reservas. Este fue un cargo virtual que no afectó la generación de Flujo. En el 1T15, el Flujo sumó U.S. \$524 millones, 14% superior año vs. año. Excluyendo CFG y la ganancia en la venta de activos en Alpek, el Flujo sería de U.S. \$467 millones, 2% por encima de los U.S. \$459 millones registrados en el 1T14.

ALFA reportó un Resultado Integral de Financiamiento ("RIF") negativo por U.S. \$421 millones en el 1T15, comparado con los U.S. \$75 millones registrados en el 1T14. Los dos principales factores detrás de este aumento fueron: una pérdida de U.S. \$224 millones en la valuación a precio de mercado de la inversión de ALFA en las acciones de PRE, así como pérdidas cambiarias por U.S. \$113 millones, que reflejan el mayor valor en términos de pesos de la deuda en moneda extranjera de ALFA, debido a que el peso perdió 15% de valor vs. el dólar año vs. año.

ALFA reportó una Pérdida Neta Mayoritaria por U.S. \$127 millones en el 1T15, lo que se compara con una Utilidad Neta Mayoritaria de U.S. \$128 millones en el 1T14. Aunque la utilidad de operación aumentó año vs. año, el RIF negativo del 1T15 generó pérdidas netas.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$230 millones en el 1T15. Todas las subsidiarias continuaron avanzando en sus planes de inversión, como se explicó en la sección inicial de este informe.

Al final del 1T15, la deuda neta de ALFA ascendió a U.S. \$5,181 millones, U.S. \$1,603 millones más que en el 1T14. Como se explica en la primera página de este informe, la adquisición de CFG y la asunción de su deuda, aunado a la inversión en acciones de PRE durante el 2014, son las principales razones del aumento en la deuda. La condición financiera de ALFA se mantuvo sólida, como se muestra en las siguientes razones financieras: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.5 veces y Cobertura de Intereses, 6.1 veces. Estas razones se comparan con 1.9 y 6.4 veces, reportadas en el 1T14.

SIGMA

ALIMENTOS REFRIGERADOS
(35% DE LOS INGRESOS Y 31% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 1T15)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

En México, la confianza del consumidor mostró signos de recuperación, aunque aún está debajo de los niveles previos al año 2014. Durante el 1T15, las ventas mismas tiendas en pesos nominales aumentaron 4%, según la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD). En EE.UU., los niveles de confianza del consumidor permanecieron en un nivel elevado durante el 1T15, y las ventas al menudeo continuaron su tendencia de crecimiento. En el 1T15, la confianza del consumidor y las ventas al detalle en Europa mostraron tendencias positivas.

En cuanto a materias primas, como se esperaba, los precios de los ingredientes clave de Sigma estuvieron por debajo de los que tuvieron en el 1T14, retornando a niveles previos a la histórica escalada de precios observada a lo largo de 2014. Por ejemplo, los precios de la carne de cerdo disminuyeron aproximadamente 28% vs. el 1T14, mientras que los precios de los muslos de pavo fueron 10% inferiores.

OPERACIONES

Durante el 1T15, el volumen de ventas consolidado de Sigma sumó aproximadamente 403,000 toneladas, 37% más año vs. año. Excluyendo a CFG, el volumen de ventas aumentó 1%. El volumen de ventas en México creció 1%, mientras que el volumen internacional excluyendo a CFG se mantuvo en línea con el del 1T14. En el 1T15, los precios de venta de Sigma en dólares aumentaron 11% en promedio, impulsados por una mejor mezcla aportada por CFG, que incluye productos como jamón madurado y embutidos.

RESULTADOS FINANCIEROS

En el 1T15, los resultados financieros de Sigma reflejaron la consolidación de CFG. Los ingresos sumaron U.S. \$1,440 millones, un aumento de 51% vs. el 1T14, mientras que la utilidad de operación y el Flujo sumaron U.S. \$115 millones y U.S. \$162 millones, 24% y 39% superiores a las cifras del 1T14, respectivamente.

Excluyendo a CFG, los ingresos bajaron 2% año vs. año, a \$936 millones. Los ingresos en México decrecieron 3%, mientras que los internacionales excluyendo a CFG, aumentaron 2%, debido principalmente a mayores ingresos en América Latina. La utilidad de operación sumó U.S. \$105 millones, 13% más que en el 1T14, mientras que el Flujo ascendió a U.S. \$132 millones, 12% superior al de 1T14, debido a resultados positivos en todas las regiones, principalmente por menores precios de materias primas. Excluyendo los efectos tipo de cambio, los ingresos, la utilidad de operación y el Flujo se incrementaron 7%, 23% y 22%, respectivamente año vs. año. Las ventas de México representaron el 44% de las ventas totales en el 1T15.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Durante el 1T15, Sigma invirtió U.S. \$38 millones en activos fijos. La mayoría de los recursos se aplicaron a reposición de activos. Al final del 1T15, la deuda neta fue de U.S. \$1,775 millones, U.S. \$403 millones superior a la del 1T14. Este aumento incluye la adquisición de acciones de CFG y la asunción de su propia deuda. Desde la consolidación de CFG, la deuda neta de Sigma ha disminuido 17% desde U.S. \$2,149 millones. La razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue 2.6 veces, mientras que la Cobertura de Intereses fue 5.6 veces. Estas razones se comparan con 2.6 y 6.3 veces, respectivamente, al cierre del 1T14. Considerando el Flujo UDM y los gastos por intereses UDM de CFG, las razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue 2.4 veces y la de Cobertura de Intereses, 5.3 veces, al cierre del 1T15.

NEMAK

AUTOPARTES DE ALUMINIO DE ALTA TECNOLOGÍA
(29% DE LOS INGRESOS Y 37% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 1T15)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

Durante el 1T15, la cifra anualizada de ventas de autos ligeros en EE.UU., ajustada por estacionalidad (SAAR, por sus siglas en inglés), fue de 16.7 millones de unidades, un aumento de 6% sobre el 1T14. En el mismo período, los clientes norteamericanos de Nematik produjeron 3.0 millones de vehículos, 2% menos que los 3.1 millones producidos en el 1T14. Esta disminución se debió a que ciertos fabricantes de vehículos modificaron sus líneas de producción durante el trimestre. En Europa, las ventas SAAR sumaron 18.1 millones de unidades, cifra en línea con la del 1T14. Los clientes europeos de Nematik fabricaron 3.6 millones de vehículos en el 1T15, cifra sin cambios contra el mismo trimestre de hace un año.

OPERACIONES

El volumen de ventas sumó 13 millones de unidades equivalentes en el 1T15, igualando la cifra récord trimestral. Mayores volúmenes en Europa compensaron la baja de ventas en Sudamérica. Los ingresos en Norteamérica representaron el 62% del total, Europa contribuyó con el 31%, mientras que el resto correspondió a Sudamérica y Asia.

Durante el trimestre, Daimler reconoció a Nematik como proveedor global superior, otorgándole un premio por su desempeño en innovación. Además, Nematik obtuvo varios nuevos programas, incluyendo uno de monoblocks para un motor diesel de alta tecnología por parte de una importante armadora alemana. El proceso de fundición para este motor fue desarrollado por Nematik basado en su proceso patentado Rotacast. Otros clientes también han expresado su interés en esta tecnología, que ofrece una combinación única de propiedades mecánicas avanzadas y flexibilidad para producción de alto volumen.

Como se reportó el año pasado, Nematik obtuvo cinco programas para producir componentes estructurales de aluminio para armadoras premium en 2014, marcando así su entrada a este prometedor nuevo negocio. En el 1T15, Nematik continuó avanzando en su estrategia en esta línea de productos, mediante el mejoramiento de su base tecnológica en el nuevo Centro de Desarrollo de Producto en Polonia y la formación de un equipo de ingenieros en Alemania y México.

RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados de Nematik fueron afectados por la depreciación del Euro frente al dólar de los EE.UU. en el 1T15, por lo que sus ingresos sólo sumaron U.S. \$1,167 millones, una disminución de 3% vs. el 1T14. Por el contrario, en el 1T15, la utilidad de operación subió 4% año vs. año, alcanzando U.S. \$124 millones. Lo anterior, debido principalmente a una mejor mezcla de ventas así como a eficiencias operativas, que más que compensaron el impacto del tipo de cambio Euro-dólar. En el 1T15, el Flujo ascendió a U.S. \$192 millones, un aumento de 2% en comparación al 1T14. Dejando de lado los efectos de tipos de cambio mencionados, los ingresos, la utilidad de operación y el Flujo aumentaron 7%, 8% y 4%, respectivamente año vs. año.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo de Nematik sumaron U.S. \$101 millones en el 1T15. Las inversiones se orientaron a ampliar la capacidad, renovar equipos, lanzar nuevas líneas de productos y lograr una mayor eficiencia operativa. Los proyectos incluyen la expansión de la planta de Chongqing, China, para producir un nuevo programa de monoblocks, así como la nueva planta de fundición de alta presión que se construye en México.

Nemak continúa desarrollando iniciativas para maximizar la utilización de activos, así como reducir la inversión por unidad de capacidad instalada. Como parte integral de su estrategia a largo plazo, Nemak busca aumentar sus capacidades de maquinado en México y otros países, con el objetivo de aumentar todavía más la rentabilidad.

La deuda neta al final del 1T15 ascendió a U.S. \$ 1,267 millones, U.S. \$43 millones más que en el 1T14. Las razones financieras fueron las siguientes: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces; Cobertura de Intereses, 9.9 veces. Estas razones se comparan a las de 1.9 veces y 7.2 veces, respectivamente, registradas en el 1T14.

(VER TABLAS 12 A 14 PARA INFORMACIÓN MÁS DETALLADA SOBRE NEMAK)

ALESTRA

SERVICIOS DE TI Y TELECOMUNICACIONES
(2% DE LOS INGRESOS Y 7% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 1T15)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

Durante el 1T15, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), regulador del mercado, emitió una serie de resoluciones, incluyendo algunas sobre las tarifas de interconexión pendientes del año anterior en disputa. Asimismo, se anunciaron los acuerdos finales negociados entre el operador dominante y otros operadores. El operador dominante planea la desincorporación de ciertos activos en una empresa listada de manera independiente. Los activos a ser desincorporados incluyen las torres de transmisión utilizadas por sus operaciones inalámbricas en México. En línea con la nueva ley de telecomunicaciones, se crearon nuevos operadores virtuales móviles (MVNOs) y el servicio de Larga Distancia doméstica cambió a local, a partir del 1° de enero de 2015.

OPERACIONES

Durante el 1T15, los circuitos de acceso (EOs) proporcionados a los clientes de Alestra sumaron 1.92 millones, 32% más año vs. año. Los centros de datos de Alestra cerraron el trimestre con una capacidad de 2,570 m², de los cuales casi el 80% está contratado. El centro de datos de Querétaro está a punto de habilitar un área adicional de 500 m². Por otra parte, en colaboración con la Stanford Business School, Alestra lanzó un centro de innovación con un área de más de 900 m². Este centro está destinado a apoyar la cultura de innovación que Alestra ha venido implementando en los últimos ocho años.

RESULTADOS FINANCIEROS

En el 1T15, los ingresos de Alestra ascendieron a U.S. \$93 millones, 6% menos que en el 1T14. La depreciación del peso vs. el dólar afectó los ingresos medidos en dólares. En términos de pesos, los ingresos aumentaron 6%, impulsados por un aumento en los servicios de administración de redes, incluyendo hospedaje, integración de sistemas, seguridad de redes y servicios en la nube, que más que compensaron la falta de ingresos por servicios de LD nacional debido al cambio a local ya explicado.

La utilidad de operación ascendió a U.S. \$20 millones durante el 1T15, un decremento de 13% en comparación con los U.S. \$23 millones registrados en el 1T14. Se registraron mayores cargos por depreciación debido a las inversiones en activo fijo de 2014. También, la baja se debió al efecto de la depreciación del peso. El Flujo del 1T15 ascendió a U.S. \$35 millones, 9% menor año vs. año, pero 3% mayor medido en términos de pesos.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$19 millones en el trimestre. Dichos recursos fueron utilizados principalmente para aumentar la capacidad de los centros de datos y equiparlos con las últimas tecnologías. También se invirtió en accesos de última milla para conectar a clientes, así como en el despliegue de la infraestructura de TI.

Al final del 1T15, la deuda neta sumó U.S. \$214 millones, lo que se compara con U.S. \$172 millones en el 1T14. El aumento fue principalmente resultado del fuerte programa de inversión implementado por Alestra en 2014.

Al final del trimestre, Alestra reportó sólidas razones financieras: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.3 veces; Cobertura de Intereses, 20.3 veces. Estas razones se comparan con 1.0 veces y 5.1 veces, respectivamente, en 1T14.

(VER TABLAS 15 TO 17 PARA INFORMACIÓN MÁS DETALLADA SOBRE ALESTRA)

NEWPEK

GAS NATURAL E HIDROCARBUROS

(1% DE LOS INGRESOS Y 2% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 1T15)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

El nivel actual de los precios del petróleo está causando que algunas compañías petroleras reduzcan su producción y/o reconsideren sus presupuestos de exploración para 2015 y años siguientes. Al mismo tiempo, los costos de exploración y de operación se han reducido debido a la menor demanda por dichos servicios, aunque no a un ritmo similar al del petróleo.

En México, la reforma energética sigue su curso. La Secretaría de Energía ya ha anunciado y publicado las bases de licitación y los requisitos de precalificación para las dos primeras fases, que incluyen campos de exploración y producción en aguas someras, así como los términos contractuales de los contratos de producción compartida con recuperación de costos. Se espera que las siguientes fases, incluyendo campos maduros en tierra, y bloques no convencionales y en aguas profundas, sean anunciadas en mayo.

También, el Gobierno Mexicano, Pemex Exploración y Producción, y algunas empresas privadas, incluyendo ALFA, están negociando el cambio de sus actuales Contratos Integrales de Exploración y Producción (“CIEPs”) hacia otros de producción compartida.

OPERACIONES EN ESTADOS UNIDOS

Durante el 1T15, se conectaron a ventas 16 nuevos pozos ricos en líquidos y petróleo en la formación EFS, en el sur de Texas. Esto elevó a 513 el número total de pozos en producción en EFS al final del trimestre, 27% más que los 403 pozos que había al cierre del 1T14. Al final del 1T15, había seis plataformas y dos equipos de fracturación hidráulica trabajando en EFS. En el 1T15, el volumen de producción fue 8.5 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), 25% más que en el 1T14. Del volumen total de ventas, el 61% fue de líquidos y petróleo, el mismo porcentaje que hace un año.

El ritmo de actividades que se realizan en otras regiones de los EE.UU. disminuyó en el trimestre, como resultado de la baja en el precio del petróleo. Newpek no tiene ningún arrendamiento significativo que expire durante 2015. Por lo tanto, continuará monitoreando el comportamiento de precios para reanudar dichas actividades. Mientras, el proceso de análisis de estudios geológicos continúa.

RESULTADOS FINANCIEROS – INVERSIONES EN ACTIVO FIJO; DEUDA NETA

En el 1T15, los ingresos sumaron U.S. \$23 millones y el Flujo fue de U.S. \$9 millones, una disminución de 41% y 65% año vs. año, respectivamente. La reducción en ingresos y Flujo se debe principalmente a la baja en el precio del petróleo. Durante el 1T15, el precio promedio del petróleo fue \$39.58 por barril, una disminución de 58% comparado con el precio del barril en 1T14, que fue de \$93.64. Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$2 millones, mientras que la deuda neta fue U.S. \$97 millones, al cierre del trimestre. Es importante mencionar que el ambiente de menores precios de petróleo creó la necesidad de realizar un cargo virtual por U.S. \$42 millones en el estado de resultados de Newpek, para reflejar el menor valor de sus reservas. Este cargo no tuvo impacto en el Flujo.

OPERACIONES EN MÉXICO

En México, los campos maduros de San Andrés y Tierra Blanca, que están siendo operados por el consorcio integrado por Newpek y Monclova Pirineos Gas, han mostrado un importante avance. La producción aumentó a 5.6 MBPED en promedio al final del trimestre, aproximadamente 92% más que el nivel de producción base en dichos campos. Como se mencionó con anterioridad, Newpek actualmente está trabajando en el cambio de los CIEPs hacia contratos de producción compartida en asociación con Pemex.

INFORMACIÓN FINANCIERA

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



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

MBS VALUE PARTNERS
SUSAN BORINELLI

+1 (646) 330.5907
susan.borinelli@mbsvalue.com



ALFA



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.

ALFA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	1T15 vs.	
	4T14	1T14
Volumen Total	3.0	11.6
Volumen Nacional	(1.9)	11.6
Volumen Extranjero	6.5	11.6
Precios Promedio en Pesos	(7.2)	6.1
Precios Promedio en Dólares	(13.3)	(5.9)

TABLA 2 | VENTAS

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
VENTAS TOTALES					
Millones de Pesos	61,041	64,221	51,548	(5)	18
Millones de Dólares	4,088	4,641	3,895	(12)	5
VENTAS NACIONALES					
Millones de Pesos	21,345	22,656	19,559	(6)	9
Millones de Dólares	1,430	1,636	1,478	(13)	(3)
VENTAS EN EL EXTRANJERO					
Millones de Pesos	39,697	41,565	31,989	(4)	24
Millones de Dólares	2,658	3,005	2,417	(12)	10
En el Extranjero / Total (%)	65	65	62		

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
UTILIDAD DE OPERACIÓN					
Millones de Pesos	4,443	4,382	3,886	1	14
Millones de Dólares	297	319	294	(7)	1
FLUJO DE EFECTIVO					
Millones de Pesos	7,837	7,256	6,073	8	29
Millones de Dólares	524	526	459	0	14

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

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
Gastos Financieros	(91)	(89)	(81)	(2)	(12)
Productos Financieros	7	8	7	(13)	0
Gastos Financieros Netos	(84)	(81)	(74)	(4)	(14)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(113)	(295)	(3)	62	(3,667)
Valuación PRE	(224)	(595)	0	62	
RIF Capitalizado	0	1	2	(100)	(100)
Resultado Integral de Financiamiento	(421)	(970)	(75)	57	(461)
Costo Promedio de Pasivos (%)	4.6	5.4	5.0		

ALFA

TABLA 5 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE DÓLARES)

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(102)	(430)	150	76	(168)
Interés Minoritario	25	5	22	400	14
Interés Mayoritario	(127)	(435)	128	71	(199)
Utilidad por Acción (Dólares)	(0.02)	(0.08)	0.03		
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,135	5,136	5,139		

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

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
Flujo de Operación	524	556	459	0	14
Capital Neto en Trabajo y Otros	(253)	245	(165)	(203)	(53)
Inversiones y Adquisiciones	(230)	(458)	(236)	50	3
Gastos Financieros Netos	(86)	(77)	(82)	(12)	(5)
Impuestos	(63)	(79)	(66)	20	5
Dividendos	0	0	0		
Otras Fuentes y Usos	50	(117)	(16)	143	413
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(58)	40	(105)	(245)	45

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

	1T15	4T14	1T14
Activos Totales	15,603	15,773	13,891
Pasivo Total	11,248	11,074	8,795
Capital Contable	4,355	4,699	5,096
Capital Contable Mayoritario	3,447	3,763	4,394
Deuda Neta	5,181	5,123	3,578
Deuda Neta/Flujo*	2.5	2.5	1.9
Cobertura de Intereses*	6.1	6.1	6.4

*Veces: UDM = últimos 12 meses

SIGMA

TABLA 8 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	1T15 vs.	
	4T14	1T14
Volumen Total	(1)	37
Precios Promedio en Pesos	(5)	25
Precios Promedio en Dólares	(12)	11

TABLA 9 | VENTAS

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
VENTAS TOTALES					
Millones de Pesos	21,494	22,932	12,603	(6)	71
Millones de Dólares	1,440	1,657	952	(13)	51
VENTAS NACIONALES					
Millones de Pesos	9,468	9,765	8,685	(3)	9
Millones de Dólares	634	706	656	(10)	(3)
VENTAS EN EL EXTRANJERO					
Millones de Pesos	12,026	13,167	3,918	(9)	207
Millones de Dólares	805	952	296	(15)	172
En el Extranjero / Total (%)	56	57	31		

TABLA 10 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
UTILIDAD DE OPERACIÓN					
Millones de Pesos	1,728	1,960	1,230	(12)	40
Millones de Dólares	115	142	93	(18)	24
FLUJO DE EFECTIVO					
Millones de Pesos	2,428	2,760	1,550	(12)	57
Millones de Dólares	162	199	117	(18)	39

TABLA 11 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	1T15	4T14	1T14
Activos Totales	5,127	4,853	2,941
Pasivo Total	4,134	3,770	2,041
Capital Contable	993	1083	900
Capital Contable Mayoritario	786	834	900
Deuda Neta	1,775	1,862	1,372
Deuda Neta/Flujo*	2.6	2.9	2.6
Cobertura de Intereses*	5.6	5.6	6.3

*Veces: UDM = últimos 12 meses

NEMAK

TABLA 12 | VENTAS

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
VENTAS TOTALES					
Millones de Pesos	17,437	15,128	15,946	15	9
Millones de Dólares	1,167	1,097	1,205	6	(3)
VENTAS NACIONALES					
Millones de Pesos	2,159	1,974	1,946	9	11
Millones de Dólares	144	143	147	1	(2)
VENTAS EN EL EXTRANJERO					
Millones de Pesos	15,278	13,154	14,000	16	9
Millones de Dólares	1,023	954	1,058	7	(3)
En el Extranjero / Total (%)	88	87	88		
Volumen Total (Millones de Cabezas Eq.)	13.0	11.4	13.0	14	0

TABLA 13 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
UTILIDAD DE OPERACIÓN					
Millones de Pesos	1,849	1,356	1,576	36	17
Millones de Dólares	124	99	119	25	4
FLUJO DE EFECTIVO					
Millones de Pesos	2,867	2,361	2,486	21	15
Millones de Dólares	192	171	188	12	2

TABLA 14 | SELECTED BALANCE SHEET INFORMATION & FINANCIAL RATIOS (U.S. \$ MILLIONS)

	1T15	4T14	1T14
Activos Totales	4,054	4,015	4,184
Pasivo Total	2,631	2,554	2,704
Capital Contable	1,423	1,461	1,480
Deuda Neta	1,267	1,270	1,224
Deuda Neta/Flujo*	1.8	1.8	1.9
Cobertura de intereses*	9.9	9.8	7.2

*Veces: UDM = últimos 12 meses

ALESTRA

TABLA 15 | VENTAS

	1T15	4T14	1T14	(% 1T15 vs.)	
				4T14	1T14
VENTAS TOTALES					
Millones de Pesos	1,391	1,508	1,314	(8)	6
Millones de Dólares	93	109	99	(14)	(6)
SERVICIOS DE VOZ (LD & LOCAL)					
Millones de Pesos	359	454	401	(21)	(10)
Millones de Dólares	24	33	30	(27)	(21)
DATOS & INTERNET					
Millones de Pesos	563	521	527	8	7
Millones de Dólares	38	38	40	0	(5)
REDES ADMINISTRADAS & TI					
Millones de Pesos	469	533	386	(12)	21
Millones de Dólares	31	38	29	(18)	8

TABLA 16 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T15	4T14	1T14	(% 1T15 vs.)	
				4T14	1T14
UTILIDAD DE OPERACIÓN					
Millones de Pesos	293	418	302	(30)	(3)
Millones de Dólares	20	30	23	(33)	(13)
FLUJO DE EFECTIVO					
Millones de Pesos	527	655	510	(20)	3
Millones de Dólares	35	47	39	(26)	(9)

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

	1T15	4T14	1T14
Activos Totales	619	628	627
Pasivo Total	379	389	340
Capital Contable	240	240	286
Deuda Neta	214	210	172
Deuda Neta / Flujo*	1.3	1.2	1.0
Cobertura de Intereses*	20.3	7.3	5.1

*Veces: UDM = últimos 12 meses

NEWPEK

TABLA 18 | VENTAS

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
VENTAS TOTALES					
Millones de Pesos	342	583	513	(41)	(33)
Millones de Dólares	23	42	39	(46)	(41)
VENTAS NACIONALES					
Millones de Pesos					
Millones de Dólares					
VENTAS EN EL EXTRANJERO					
Millones de Pesos	342	583	513	(41)	(33)
Millones de Dólares	23	42	39	(46)	(41)
En el Extranjero / Total (%)	100	100	100	100	100
VOLUMEN					
Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día	8.5	9.2	6.8	(8)	25
Líquidos y otros como % del Volumen Total	61	66	61		

TABLA 19 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
UTILIDAD DE OPERACIÓN					
Millones de Pesos	(741)	202	61	(467)	(1,308)
Millones de Dólares	(49)	15	5	(433)	(1,155)
FLUJO DE EFECTIVO					
Millones de Pesos	134	378	340	(65)	(61)
Millones de Dólares	9	27	26	(67)	(65)

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

	1T15	4T14	1T14
Activos Totales	279	355	325
Pasivo Total	147	194	186
Capital Contable	131	161	139
Deuda Neta	97	98	92
Deuda Neta / Flujo*	1.0	0.9	1.0
Cobertura de Intereses*	28.1	34.3	47.4

*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

	mar-15	dic-14	mar-14	(% Dic 15 vs. Dic 14 Mar 14)	
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,884	16,669	22,026	37	4
Clientes	22,316	21,833	21,964	2	2
Otras cuentas y documentos por cobrar	8,079	8,524	5,190	(5)	56
Inventarios	30,389	30,758	22,073	(1)	38
Otros activos circulantes	5,751	7,559	1,602	(24)	259
Total activo circulante	89,418	85,343	72,854	5	23
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,673	1,502	6,612	11	(75)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	93,447	93,908	73,885	(0)	26
ACTIVOS INTANGIBLES	38,633	40,451	24,355	(4)	59
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	13,287	11,675	4,041	14	229
Total activo	236,458	232,880	181,747	2	30
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	11,374	3,055	4,735	272	140
Préstamos bancarios y documentos por pagar	8,143	7,660	2,274	6	258
Proveedores	33,101	35,167	22,197	(6)	49
Otras pasivos circulantes	16,140	16,234	12,331	(1)	31
Total pasivo a corto plazo	68,759	62,115	41,536	11	66
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	82,685	81,489	61,818	1	34
Impuestos diferidos	9,775	10,463	5,587	(7)	75
Otros pasivos	6,216	6,646	4,149	(6)	50
Estimación de remuneraciones al retiro	3,025	3,006	1,980	1	53
Total pasivo	170,460	163,721	115,071	4	48
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	207	207	206	-	0
Capital contribuido					
Capital contribuido	207	207	206	-	0
Capital ganado	52,030	55,171	57,290	(6)	(9)
Total Capital Contable de la participación controladora:	52,237	55,378	57,496	(6)	(9)
Total Capital Contable de la participación no controladora:	13,761	13,781	9,180	(0)	50
Total capital contable	65,998	69,159	66,677	(5)	(1)
Total pasivo y capital contable	236,458	232,880	181,747	2	30
Razón circulante	1.30	1.37	1.75		
Pasivo a capital contable consolidado	2.57	2.36	1.73		

Apéndice B

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	I Trim 15	IV Trim 14	I Trim 14	Acum 15	Acum 14	<i>(%) I Trim 15 vs.</i>	
						<i>IV Trim 14</i>	<i>I Trim 14</i>
Ventas netas	61,041	64,221	51,548	61,041	51,548	(5)	18
Nacionales	21,345	22,656	19,559	21,345	19,559	(6)	9
Exportación	39,697	41,565	31,989	39,697	31,989	(4)	24
Costo de ventas	(48,938)	(52,802)	(42,528)	(48,938)	(42,528)	7	(15)
Utilidad bruta	12,104	11,419	9,020	12,104	9,020	6	34
Gastos de operación y otros	(7,660)	(7,037)	(5,134)	(7,660)	(5,134)	(9)	(49)
Utilidad de operación	4,443	4,382	3,886	4,443	3,886	1	14
Costo integral de financiamiento, neto	(6,244)	(13,885)	(994)	(6,244)	(994)	55	(528)
Participación en resultados de asociadas	(83)	(235)	(7)	(83)	(7)	65	(1,132)
Utilidad antes de la siguiente provisión	(1,883)	(9,738)	2,885	(1,883)	2,885	81	(165)
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	391	3,424	(901)	391	(901)	(89)	143
Utilidad neta consolidada	(1,492)	(6,314)	1,984	(1,492)	1,984	76	(175)
Resultado del interés minoritario	378	57	286	378	286	567	32
Resultado del interés mayoritario	(1,870)	(6,371)	1,698	(1,870)	1,698	71	(210)
Flujo de operación	7,837	7,256	6,073	7,837	6,073	8	29
Cobertura de intereses *	6.1	6.1	6.4	6.1	6.4		

* últimos 12 meses

APÉNDICE C

REPORTE DE ALPEK 1T15

Alpek reporta un Flujo de U.S. \$137 millones en el 1T15

Información Financiera Seleccionada

(Millones de dólares)

	1T15	4T14	1T14	(% 1T15 vs.)	
				4T14	1T14
Volumen Total (ktons)	989	984	942	1	5
Poliéster	757	766	746	(1)	1
Plásticos y Químicos	232	218	196	7	19
Ingresos Consolidados	1,321	1,646	1,576	(20)	(16)
Poliéster	930	1,214	1,167	(23)	(20)
Plásticos y Químicos	391	432	409	(10)	(4)
Flujo de Operación Consolidado	137	71	105	91	30
Poliéster	60	29	64	111	(5)
Plásticos y Químicos	75	43	41	74	85
Utilidad Atribuible a la Participación Controladora	25	(29)	24	185	4
Inversiones y Adquisiciones	69	152	44	(54)	57
Deuda Neta	774	715	668	8	16
Deuda Neta/ Flujo de Operación ⁽¹⁾	1.7	1.6	1.3		
Cobertura de intereses ⁽¹⁾	7.1	6.5	6.4		

(1) Veces: Últimos 12 meses

Principales Aspectos de Operación y Financieros (1T15)

ALPEK	<ul style="list-style-type: none"> Flujo de U.S. \$137 millones, incluye utilidad de U.S. \$26 millones por la venta del negocio de poliuretano de Polioles Volumen y margen más alto al esperado impulsaron crecimiento en Flujo de 5% respecto al 1T14 y de 55% respecto al 4T14, sin tomar en cuenta la utilidad de U.S. \$26 millones
Poliéster	<ul style="list-style-type: none"> Flujo de U.S. \$60 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$14 millones por devaluación de inventario Volumen estable (+1% vs. 1T14 y -1% vs. 4T14) Aumento en la fórmula de precio de PTA en Norteamérica desde el 1^o de abril (~66 U.S. \$/ton)
Plásticos y Químicos	<ul style="list-style-type: none"> Flujo de U.S. \$75 millones, incluye utilidad de U.S. \$26 millones por la venta del negocio de poliuretano de Polioles Buenos márgenes de polipropileno y poliestireno expandible impulsaron crecimiento en Flujo de 21% vs. 1T14 y 14% vs. 4T14, excluyendo la utilidad de U.S. \$26 millones Crecimiento en volumen de 19% año-a-año, impulsado por polipropileno

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 operativos de Alpek fueron mejor a lo esperado durante el primer trimestre, apoyados por buen volumen y margen. El volumen y Flujo consolidado del 1T15 crecieron, anual y secuencialmente, impulsados por el segmento de Plásticos y Químicos (PyQ). El Flujo aumentó 5% respecto al 1T14 y 55% respecto al 4T14, excluyendo la utilidad de U.S. \$26 millones por la venta del negocio de poliuretano de Polioles.

Un ambiente más normalizado de precios contribuyó a la mejora en resultados operativos. Los precios del crudo y sus derivados comenzaron a recuperarse después de extender su caída hasta enero. El precio promedio del barril de crudo Brent fue de U.S. \$56 en marzo, 14% mayor al promedio de U.S. \$49 en enero. Asimismo, el precio del contrato de paraxileno en EE.UU. aumentó 7% en el mismo periodo.

Sin embargo, el Flujo del 1T15 fue impactado negativamente por un cargo no-erogable de U.S. \$20 millones por devaluación de inventario. A pesar de su recuperación reciente, los precios de las principales materias primas fueron menores respecto al cierre de 2014. La devaluación de inventario del 1T15 por segmento de negocio fue: U.S. \$14 millones en Poliéster y U.S. \$6 millones en Plásticos y Químicos.

El segmento de Poliéster mostró un Flujo de U.S. \$60 millones, soportado por un volumen estable, así como por la primera utilidad trimestral de nuestra planta de cogeneración en Cosoleacaque.

Para el resto del año, es importante considerar algunos eventos recientes en la industria del poliéster. En la región de NAFTA, entró en vigor a partir del 1^o de abril un aumento de U.S. \$66 por tonelada en la fórmula de precio del PTA utilizada en Norteamérica. Por otra parte, en marzo se presentaron solicitudes para la aplicación de derechos antidumping y compensatorios a la resina PET de grado empaque ante el Departamento de Comercio y la Comisión de Comercio Internacional de los EE.UU.

Otros acontecimientos relevantes en el extranjero incluyen dos cierres no planeados en China, de acuerdo a información disponible públicamente. El primero se debió al proceso de bancarrota de un productor de PTA con capacidad de 3.2 millones de ton/año. El segundo fue ocasionado por un incendio en una planta de Px con capacidad de 1.6 millones de ton/año, que está integrada a una planta de PTA de 4.5 millones de ton/año.

El buen desempeño en el segmento de Plásticos y Químicos fue impulsado por el polipropileno (PP) y el poliestireno expandible. Ambos productos registraron márgenes mayores a lo esperado. Además, el volumen de PP fue particularmente alto durante el 1T15, por una buena combinación de demanda y abasto de propileno.

De acuerdo a lo planeado, reforzamos el portafolio de PyQ, mediante las operaciones de poliestireno expandible (EPS) adquiridas de BASF en Norte y Suramérica. Nuestra nueva subsidiaria, Styropek, opera una capacidad anual total de 230 ktons de EPS en México, Brasil, Argentina y Chile, a partir del 1^o de abril.

La venta del negocio de poliuretano de Polioles también se ejecutó exitosamente. Como resultado, reconocimos una utilidad en relación al valor contable de los activos de U.S. \$26 millones en el 1T15. La diferencia respecto al estimado de U.S. \$75 millones es atribuible al reconocimiento contable de acuerdo a la estructura final de la transacción; no impacta el flujo ni la rentabilidad de dicha operación.

Los resultados operativos de Alpek en el 1T15 son alentadores y la dinámica de mercado es favorable para ayudarnos a superar los retos que anticipamos. Se espera que la mejora en Flujo recurrente compense el reconocimiento de una utilidad menor por la venta del negocio de poliuretanos. Mantenemos nuestra guía de resultados 2015.

Resultados por Segmento de Negocio

Poliéster

(PTA, PET, Fibras poliéster – 73% de los ingresos netos de Alpek)

Las ventas del segmento Poliéster durante el 1T15 disminuyeron 20% respecto al 1T14 y 23% respecto al 4T14, debido a menores precios. Los precios promedio del 1T15 decrecieron 21% respecto al 1T14 y 22% respecto al 4T14, como resultado de los menores precios de las principales materias primas, como el paraxileno (Px).

El precio del contrato de Px en los Estados Unidos comenzó a recuperarse después de alcanzar, en enero, su menor nivel en varios años. Los precios del paraxileno mejoraron mes a mes, resultando en un aumento de 7% entre enero y marzo. Además, esta tendencia positiva continuó durante abril.

El volumen del segmento Poliéster durante el 1T15 aumentó 1% respecto al 1T14, pero disminuyó 1% respecto al 4T14. El volumen fue afectado negativamente por el paro planeado de varios meses de uno de nuestros clientes. Sin embargo, la demanda subyacente fue estable y se espera que se incremente conforme se acerca la temporada de verano, bajo un ambiente de precios potencialmente favorable.

El Flujo del segmento Poliéster durante el 1T15 fue de U.S. \$60 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$14 millones por devaluación de inventario. A pesar de la recuperación reciente, los precios de las materias primas en marzo fueron menores a los del cierre de 2014. Como referencia, los cargos por devaluación de inventario durante el 4T14 y 1T14 fueron U.S. \$52 millones y U.S. \$22 millones, respectivamente.

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 1T15 disminuyeron 4% respecto al 1T14 y 10% respecto al 4T14, debido a menores precios. El precio promedio del segmento disminuyó 19% respecto al 1T14 y 15% respecto al 4T14, como resultado de los menores precios de las principales materias primas, como el propileno, estireno y benceno.

El volumen del segmento PyQ durante el 1T15 aumentó 19% respecto al 1T14 y 7% respecto al 4T14. El avance lo impulsó el polipropileno. El volumen de PP aumentó más de 20% respecto al 1T14 y al 4T14 debido a una demanda robusta acompañada de mayor abasto de propileno.

El Flujo del segmento PyQ fue de U.S. \$75 millones durante el 1T15, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$6 millones por devaluación de inventario y la utilidad de U.S. \$26 millones de la venta del negocio de poliuretano de Polioles. Aún sin la ganancia de U.S. \$26 millones, el Flujo aumentó 21% respecto al 1T14 y 14% respecto al 4T14. El crecimiento en volumen, junto con la mejora en márgenes de PP y EPS, soportada por los precios del producto final ante un entorno de menores costos, impulsaron la rentabilidad.

Resultados Financieros Consolidados

Ingresos: Las ventas netas del 1T15 fueron U.S. \$1,321 millones, 16% menores respecto al 1T14 y 20% menores respecto al 4T14, afectadas por menores precios. Los precios promedio de los segmentos de Poliéster y PyQ disminuyeron respecto al 1T14 21% y 19%, respectivamente, como consecuencia de la reciente caída en los precios de sus principales materias primas. No obstante, el volumen consolidado aumentó 5% respecto al 1T14 y 1% respecto al 4T14. Los ingresos del Poliéster disminuyeron respecto al 1T14 y 4T14 en 20% y 23%, respectivamente. Por su parte, los ingresos de PyQ disminuyeron 4% respecto al 1T14 y 10% respecto al 4T14, como resultado de que la caída en precios fue parcialmente compensada por el crecimiento en volumen.

Flujo de Operación (Flujo o EBITDA): El Flujo del 1T15 fue de U.S. \$137 millones, incluyendo la utilidad de U.S. \$26 millones por la venta del negocio de poliuretano de Polioles. Excluyendo dicha utilidad, el Flujo fue de U.S. \$111 millones, 5% mayor respecto al 1T14 y 55% mayor respecto al 4T14, impulsado por mayor volumen y margen. En el Flujo del 1T15 también se incluye un cargo no-erogable de U.S. \$20 millones por devaluación de inventario, debido a los menores precios de las principales materias primas en marzo respecto al cierre de 2014. Los Flujos consolidados comparables, excluyendo la devaluaciones de inventario y la utilidad de U.S. \$26 millones, fueron de U.S. \$131 millones en el 1T15, U.S. \$123 millones en el 4T14 y U.S. \$127 en el 1T14.

Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora: La utilidad atribuible a la participación controladora fue de U.S. \$25 millones durante el 1T15, comparada con una pérdida de U.S. \$29 millones en 4T14 y una utilidad de U.S. \$24 millones del 1T14. El aumento en la Utilidad Neta está soportado por un crecimiento en la Utilidad de Operación de 282% respecto al 4T14 y de 41% respecto al 1T14.

Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones: Las inversiones en activo fijo y adquisiciones fueron de U.S. \$69 millones durante el 1T15, 54% menores respecto al 4T14, pero 57% mayores respecto al 1T14, derivado de la continuidad de los proyectos estratégicos. La mayoría de estos fondos fueron invertidos en las operaciones de EPS adquiridas de BASF en Norte y Suramérica, y en el acuerdo de suministro de MEG firmado con Huntsman. El monto de inversiones también incluye algunos remplazos de activos y otros proyectos de capital menores.

Deuda Neta: La deuda neta consolidada al 31 de marzo de 2015 fue de U.S. \$774 millones, 16% y 8% mayor respecto al 1T14 y al 4T14, respectivamente. En términos absolutos, la deuda creció U.S. \$59 millones en lo que va del 2015, principalmente por la inversión en proyectos estratégicos y U.S. \$27 millones de dividendos pagados por algunas de nuestras empresas, en anticipación al pago de dividendos de Alpek. La deuda bruta al 31 de marzo de 2015 fue de U.S. \$1,105 millones, sin cambio respecto al cierre de 2014. Las razones financieras al 31 de marzo de 2015 son Deuda Neta a Flujo 12 UDM de 1.7 veces y Cobertura de intereses de 7.1 veces

Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	1T15	4T14	1T14	(% 1T15 vs.)	
				4T14	1T14
Volumen Total	989	984	942	1	5
Poliéster	757	766	746	(1)	1
Plásticos y Químicos	232	218	196	7	19

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(% 1T15 vs.)	
	4T14	1T14
Poliéster		
Precio Promedio en Pesos	(16)	(11)
Precio Promedio en Dólares	(22)	(21)
Plásticos y Químicos		
Precio Promedio en Pesos	(8)	(9)
Precios Promedio en Dólares	(15)	(19)
Total		
Precio Promedio en Pesos	(14)	(10)
Precio Promedio en Dólares	(20)	(20)

TABLA 3 | VENTAS

	1T15	4T14	1T14	(% 1T15 vs.)	
				4T14	1T14
Ventas Totales					
Millones de Pesos	19,721	22,801	20,859	(14)	(5)
Millones de Dólares	1,321	1,646	1,576	(20)	(16)
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	7,796	8,319	7,376	(6)	6
Millones de Dólares	522	602	557	(13)	(6)
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	11,925	14,482	13,483	(18)	(12)
Millones de Dólares	799	1,044	1,019	(23)	(22)
En el Extranjero / Total (%)	60	63	65		

TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	1,524	336	952	354	60
Millones de Dólares	101	27	72	282	41
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	2,049	963	1,393	113	47
Millones de Dólares	137	71	105	91	30

TABLA 5 | RESULTADO FINANCIERO NETO (Millones de Dólares)

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
Gastos Financieros	(18)	(18)	(17)	2	(6)
Productos Financieros	3	3	3	25	3
Gastos Financieros Netos	(15)	(16)	(14)	7	(7)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(14)	(28)	(4)	50	(248)
Resultado Financiero Neto	(28)	(43)	(18)	35	(61)

TABLA 6 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
Utilidad Neta Consolidada	48	(25)	36	295	32
Participación no Controladora	23	5	12	397	85
Participación Controladora	25	(29)	24	185	4
Utilidad por Acción (Dólares)	0.01	(0.01)	0.01	185	4
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,118	2,118	2,118		

TABLA 7 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

	1T15	4T14	1T14	(% 1T15 vs.)	
				4T14	1T14
Flujo de Operación	137	71	105	91	30
Capital Neto de Trabajo y Otros	(79)	145	80	(155)	(200)
Inversiones y Adquisiciones	(69)	(152)	(44)	54	(57)
Gastos Financieros	(22)	(21)	(16)	(2)	(33)
Impuestos a la Utilidad	4	(20)	(22)	119	117
Dividendos	(27)	-	-	(100)	(100)
Pago Compañías Afiliadas	-	-	(3)	-	100
Otras Fuentes / Usos	(2)	(26)	(2)	91	(15)
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(59)	(3)	98	(2,196)	(161)

TABLA 8 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (Millones de Dólares)

	1T15	4T14	1T14
Activo Total	4,326	4,442	4,529
Pasivo Total	2,304	2,414	2,433
Capital Contable	2,023	2,028	2,096
Deuda Neta	774	715	668
Deuda Neta / Flujo de Operación*	1.7	1.6	1.3
Cobertura de Intereses*	7.1	6.5	6.4

* Veces: Últimos 12 meses.

Poliéster

TABLA 9 | VENTAS

	1T15	4T14	1T14	(% 1T15 vs.)	
				4T14	1T14
Ventas Totales					
Millones de Pesos	13,888	16,830	15,444	(17)	(10)
Millones de Dólares	930	1,214	1,167	(23)	(20)
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	3,463	3,827	3,584	(10)	(3)
Millones de Dólares	232	277	271	(16)	(14)
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	10,425	13,003	11,860	(20)	(12)
Millones de Dólares	698	937	896	(25)	(22)
En el Extranjero / Total (%)	75	77	77		

TABLA 10 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T15	4T14	1T14	(% 1T15 vs.)	
				4T14	1T14
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	485	(140)	503	446	(4)
Millones de Dólares	32	(8)	38	498	(15)
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	901	374	841	141	7
Millones de Dólares	60	29	64	111	(5)

Plásticos y Químicos

TABLA 11 | VENTAS

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
Ventas Totales					
Millones de Pesos	5,833	5,971	5,415	(2)	8
Millones de Dólares	391	432	409	(10)	(4)
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	4,333	4,492	3,792	(4)	14
Millones de Dólares	290	325	287	(11)	1
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	1,500	1,479	1,622	1	(8)
Millones de Dólares	101	107	123	(6)	(18)
En el Extranjero / Total (%)	26	25	30		

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T15	4T14	1T14	(%) 1T15 vs.	
				4T14	1T14
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	1,020	483	434	111	135
Millones de Dólares	68	35	33	93	107
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	1,129	596	536	89	110
Millones de Dólares	75	43	41	74	85

Apéndice B – Estados Financieros

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Información en Millones de Pesos mexicanos

	Mzo 15	Dic 14	Mzo 14	(% Mzo 15 vs. Dic 14 Mzo 14)	
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,010	5,744	5,996	(13)	(16)
Clientes	9,074	9,777	10,537	(7)	(14)
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,876	2,080	1,590	(10)	18
Inventarios	10,712	11,486	10,873	(7)	(1)
Otros activos circulantes	3,230	1,854	1,588	74	103
Total activo circulante	29,902	30,941	30,584	(3)	(2)
Inversión en acciones	328	278	319	18	3
Propiedades, planta y equipo, neto	28,018	27,392	24,672	2	14
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	6,500	6,083	3,099	7	110
Otros activos no circulantes	814	677	577	20	41
Total de activo	65,562	65,371	59,251	0	11
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	15	11	164	36	(91)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	269	316	670	(15)	(60)
Proveedores	8,200	9,882	9,591	(17)	(15)
Otros pasivos circulantes	4,208	4,116	2,898	2	45
Total pasivo circulante	12,692	14,325	13,323	(11)	(5)
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda	16,121	15,666	13,622	3	18
Impuestos diferidos	4,076	4,256	4,250	(4)	(4)
Otros pasivos	1,021	315	64	223	1,487
Beneficios a empleados	998	964	568	4	76
Total de pasivo	34,908	35,526	31,827	(2)	10
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	11,481	10,826	9,074	6	27
Total participación controladora	26,604	25,949	24,197	3	10
Participación no controladora	4,050	3,896	3,227	4	26
Total capital contable	30,654	29,845	27,424	3	12
Total de pasivo y capital contable	65,562	65,371	59,251	0	11

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	1T15	4T14	1T14	1T15 vs. (%)	
				4T14	1T14
Ventas netas	19,721	22,801	20,859	(14)	(5)
Nacionales	7,796	8,319	7,376	(6)	6
Exportación	11,925	14,482	13,483	(18)	(12)
Costo de ventas	(17,892)	(21,611)	(19,399)	17	8
Utilidad bruta	1,829	1,190	1,460	54	25
Gastos de operación y otros	(305)	(854)	(508)	64	40
Utilidad de operación	1,524	336	952	354	60
Resultado financiero, neto	(425)	(607)	(233)	30	(82)
Participación en resultados de asociadas	(14)	(29)	(7)	51	(115)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,085	(300)	712	462	52
Impuestos a la utilidad	(361)	(68)	(231)	(431)	(56)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	724	(368)	481	297	50
Utilidad (pérdida) atribuible a Participación controladora	376	(427)	316	188	19
Utilidad atribuible a Participación no controladora	348	59	165	485	110