

Circulante:

Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 7,251	\$ 3,015
Porción circulante de deuda no circulante	3,403	7,340
Documentos por pagar ⁽¹⁾	60	167
Deuda circulante	\$ 10,714	\$ 10,522

No Circulante:

En dólares:

Senior Notes	\$ 46,627	\$ 30,793
Préstamos bancarios garantizados	1,678	1,210
Préstamos bancarios, sin garantía	19,821	13,885
Arrendamiento financiero	73	51
Otros	222	92

En moneda nacional:

Certificados bursátiles, sin garantía	5,228	6,844
---------------------------------------	-------	-------

En euros:

Senior Notes	9,085	-
Préstamos bancarios, sin garantía	1,617	1,227
Arrendamiento financiero	147	24

Otras monedas:

Préstamos bancarios, sin garantía	214	-
Arrendamiento financiero	180	146

	84,892	54,272
Menos: porción circulante de deuda no circulante	(3,403)	(7,340)
Deuda no circulante ⁽²⁾	\$ 81,489	\$ 46,932

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 2.68%, y 5.46%, respectivamente.

El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproximan a su valor en libros, ya que el impacto del descuento no es significativo.

⁽²⁾ Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son los siguientes:

Descripción	Moneda	Saldo inicial	Costos de emisión de deuda	Intereses por pagar	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
Directo TF	USD	1,678	-	-	\$ 1,678	\$ 1,210	31/12/2015	3.25%
Préstamos bancarios garantizados					1,678	1,210		
Club Deal-Dls (Citi)	USD	4,599	(40)	7	4,566	4,822	05/12/2018	1.73%
Club Deal-Eur (Citi)	EUR	1,028	(10)	1	1,019	1,227	05/12/2018	1.56%
Bilateral	USD	441	(2)	4	443	391	10/07/2016	2.62%
Directo TF	USD	2,796	(11)	19	2,804	-	10/07/2024	3.23%
Bilateral	USD	294	-	3	297	392	01/04/2016	1.76%
Bilateral	USD	294	-	2	296	-	03/04/2017	1.49%
Bilateral	USD	294	-	2	296	-	02/04/2018	1.43%
Bilateral Libor +1.25	USD	2,718	-	3	2,721	3,944	13/11/2018	1.47%
Bilateral	USD	112	-	-	112	98	22/10/2018	2.3%
Directo Libor	USD	736	-	-	736	-	16/08/2019	1.93%
Bilateral	ARS	43	-	1	44	-	03/10/2016	25.83%
Bilateral	ARS	167	-	3	170	-	01/04/2020	19.0%
ECA - Dls	USD	19	(4)	-	15	-	15/04/2024	2.62%
ECA - Eur	EUR	73	(16)	-	57	-	15/04/2024	2.28%
Bilateral	USD	2	-	-	2	-	30/09/2017	4.55%
Bilateral	USD	147	-	-	147	-	17/12/2017	4.99%
Bancario	USD	7,386	-	-	7,386	-	13/11/2018	1.49%
Sigma EUR	EUR	539	(2)	4	541	-	01/10/2015	2.96%
Directo/ Libor+337.5 bp	USD	581	-	-	-	581	17/10/2014	3.63%
Bilateral Libor +1.30	USD	262	-	-	-	262	15/09/2014	1.59%
Bilateral Libor +1.30	USD	458	-	-	-	458	15/09/2014	1.58%
Bilateral Libor +1.30	USD	458	-	-	-	458	08/09/2014	1.57%
Directo Libor +1.80	USD	794	-	-	-	794	01/04/2016	2.05%
Libor +1.60	USD	286	-	-	-	286	31/01/2015	1.77%
Directo Libor +1.60	USD	656	-	-	-	656	16/08/2016	1.84%
Bilateral Libor +1.20	USD	392	-	-	-	392	17/06/2016	1.47%
Others	USD	24	-	-	-	24	15/06/2015	2.00%
Directo/Libor +275bp	USD	327	-	-	-	327	15/01/2017	2.93%

Préstamos bancarios sin garantía					21,652	15,112		
Certificado Bursátil/ TIE+20 bps	MXN	1,000	-	2	-	1,002	08/12/2014	5.04%
Certificado Bursátil/ TF	MXN	1,000	-	48	1,048	1,047	12/07/2018	10.25%
Certificado Bursátil/ TF	MXN	635	-	3	-	638	08/12/2014	8.75%
Certificado Bursátil/ UDIS	MXN	654	-	16	670	644	12/07/2018	5.32%
TIE+280 bp	MXN	3,500	-	10	3,510	3,513	10/11/2017	6.10%
Certificados bursátiles, sin garantía					5,228	6,844		
Bono 144A/ TF	USD	2,730	-	-	-	2,730	11/08/2014	11.75%
Bono 144A/ TF	USD	9,544	(75)	48	9,667	8,448	20/11/2022	4.50%
Bono 144A/ TF	USD	4,415	(38)	94	4,547	3,971	08/08/2023	5.38%
Bono 144A/ TF	USD	7,344	(75)	102	7,371	-	08/08/2024	5.25%
Bono 144A/ TF	USD	7,323	(75)	133	7,381	-	08/08/2044	6.88%
Bono 144A/ TF	USD	7,359	(126)	149	7,382	6,547	28/02/2023	5.50%
Bono 144A/ TF	USD	3,638	(24)	14	3,628	3,202	16/12/2019	6.88%
Bono 144A/ TF	USD	6,594	(27)	84	6,651	5,895	14/04/2018	5.63%
Bono 144A/ TF	EUR	9,043	(78)	120	9,085	-	31/10/2016	8.25%
Senior Notes					55,712	30,793		
Otros préstamos	USD	222	-	-	222	143	Varias	Varias
Otros					222	143		
China Leasing	RMB	180			180	138	28/02/2026	7.16%
Otros Arrendamientos financieros	USD	73			73	24	Varias	Varias
Otros Arrendamientos financieros	EUR	147			147	8	Varias	Varias
Arrendamientos financieros					400	170		
Total					\$84,892	\$54,272		

Al 31 de diciembre de 2014, los vencimientos anuales de la deuda no circulante (excluyendo los costos de emisión de deuda) son como sigue:

	2016	2017	2018	2019 en adelante	Total
Préstamos bancarios y otros	\$ 3,817	\$ 5,619	\$ 9,098	\$ 3,133	\$ 21,667
Senior Notes	9,043	-	6,594	39,623	55,260
Certificados bursátiles	1,575	1,750	1,654	-	4,979
Arrendamiento financiero	144	50	18	130	342
	\$ 14,579	\$ 7,419	\$ 17,364	\$ 42,886	\$ 82,248

Al 31 de diciembre de 2013, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2015	2016	2017	2018 en adelante	Total
Préstamos bancarios y otros	\$ 3,351	\$ 2,149	\$ 734	\$ 7,219	\$ 13,453
Senior Notes	-	-	-	28,018	28,018
Certificados bursátiles	175	1,575	1,750	1,628	5,128
Arrendamiento financiero	16	9	9	106	140
	\$ 3,542	\$ 3,733	\$ 2,493	\$ 36,971	\$ 46,739

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene líneas de crédito contractuales no utilizadas por un monto de US\$835 y US\$785, respectivamente.

Covenants:

Los contratos de préstamos y emisión de deuda vigentes contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de razones financieras, incurrir en deuda adicional o tomar préstamos que requieran de hipotecar activos, pago de dividendos y entrega de información financiera, que de no cumplirse o remediarse en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado.

Las razones financieras que se deben cumplir incluyen las siguientes:

- razón de cobertura de intereses: la cual se define como EBITDA para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- razón de apalancamiento: la cual se define como Deuda Consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre EBITDA para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2014 y 2013, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

Las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de crédito de las subsidiarias establecen algunas obligaciones, condiciones y ciertas excepciones, que requieren o limitan la capacidad de las subsidiarias para:

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables;
- Incurrir en endeudamientos adicionales;
- Pagar dividendos;
- Otorgar gravámenes sobre activos;
- Celebrar operaciones con afiliadas;
- Efectuar una consolidación, fusión o venta de activos; y
- Celebrar operaciones de arrendamiento en vías de regreso (sale and lease-back)

Al 31 de diciembre de 2014 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Activos dados en garantía:

Al 31 de diciembre de 2014, Newpek tiene activos dados en garantía bajo una línea de crédito por un monto de hasta US\$140 con vencimiento el 31 de diciembre del 2015 (US\$112 dispuestos al 31 de diciembre de 2014).

Transacciones de deuda relevantes:

2014

- a. El 24 de febrero de 2014, Alestra S. de R. L. de C.V. (subsidiaria de ALFA) liquidó anticipadamente el monto principal de las "Senior Notes 144A/Reg. S" que emitió en 2009, el monto pendiente de pago a esa fecha del principal ascendía a US\$ 200.
- b. En marzo de 2014, ALFA emitió un bono en el mercado internacional regulado con la norma 144A, Reg-S. El monto del bono fue de US\$1,000 en dos "tranches" iguales. El primero deberá ser liquidado en 10 años y el segundo en 30 años y su tasa de interés es de 5.25% y 6.875% respectivamente. La Compañía capitalizó costos de emisión de deuda de \$145. El uso del mismo fue para un pago parcial de la deuda, proyectos de energía y usos corporativos generales.
- c. El 12 de mayo de 2014 Sigma solicitó un importe adicional a Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD (Banco Agente), por un monto de US\$325. El préstamo genera intereses mensualmente con base en la tasa LIBOR más 1.25% anual, con cuatro amortizaciones iguales en mayo 2017, noviembre 2017, mayo 2018 y noviembre 2018 con vencimiento el 13 de noviembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo ascendía a \$4,783.
- d. Con la adquisición de Campofrío, ALFA asumió ciertas obligaciones relacionadas con la deuda que tenía dicha compañía. El monto de estas obligaciones asciende a \$9,043 el cual principalmente consta de una emisión de bonos no convertibles en 2009 por un monto nominal de €500 a una tasa de interés de 8.250% con vencimiento al 31 de octubre de 2016.
- e. El 17 de diciembre de 2007, Sigma suscribió \$1,000 y \$635, Sigma 07 y Sigma 07-2, respectivamente, en certificados bursátiles con vencimiento en el año 2014 a tasas de interés mensual TIE + 20 puntos base y semestral fija de 8.75% respectivamente, principalmente para liquidar deuda de corto plazo. Las UDI's son instrumentos denominados en pesos que automáticamente ajustan el valor principal de una obligación con la tasa de inflación que oficialmente publica el Banco de México.

El 8 de diciembre de 2014 fueron liquidados los certificados bursátiles Sigma 07 y Sigma 07-2 a su vencimiento por un importe de \$1,000 y \$635 respectivamente.

2013

- a. En febrero de 2013, Nematik emitió un bono en el mercado internacional regulado con la norma 144A, Reg-S. El monto del bono fue de US\$500. El bono emitido deberá ser liquidado en 10 años y su tasa de interés es de 5.50% (tasa de interés efectiva es de 5.68%). La compañía capitalizó costos de emisión de deuda de \$118. El uso del mismo fue para un pago parcial de la deuda bancaria del "Senior Unsecured Syndicated Loan Agreement" vigente en esa fecha. Este prepago resultó en una amortización anticipada de costos de emisión de \$100.
- b. El 8 de agosto de 2013, Alpek completó una emisión de obligaciones de deuda ("Senior Notes") por un monto nominal de US\$300 con vencimiento único el 8 de agosto de 2023. Los intereses de las "Senior Notes" serán pagaderos semestralmente al 5.375% anual a partir del 8 de febrero de 2014. Las "Senior Notes" fueron emitidas a través de una emisión privada al amparo de la Regla 144A de la "Securities Act" de 1933 ("Rule 144A of the Securities Act of 1933") de los Estados Unidos de América y están incondicionalmente garantizadas, en forma no subordinada, por la obligación solidaria de ciertas subsidiarias de la Compañía.

En adición, la emisión de las "Senior Notes" originó costos y gastos de emisión por la cantidad de US\$2. Los costos y gastos de la emisión, incluyendo el descuento en la colocación de las "Senior Notes", se presentan neto de la deuda y se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa efectiva.

c. El 26 de septiembre de 2013, Grupo Petromex, S. A. de C. V. (subsidiaria de Alpek) liquidó anticipadamente el monto principal de las "Senior Notes 144A/Reg. S" que emitió en 2009, el monto pendiente de pago a esa fecha del principal ascendía a US\$120.

Los recursos netos de la emisión de las "Senior Notes", fueron utilizados principalmente para realizar prepagos de deuda de ciertas subsidiarias de la Compañía.

d. En diciembre de 2013, Nematik concluyó el refinanciamiento de la deuda bancaria, que fue autorizada por el Consejo de Administración. Este proceso incluyó la deuda bancaria de los principales contratos vigentes de Tenedora Nematik con Bancos: "Senior Unsecured Syndicated Loan Agreement", efectuado en agosto de 2011 y el "Senior Unsecured Loan Agreement" de junio 2012. Este proceso de refinanciamiento implicó para la compañía gastos por \$51 que fueron registrados en el estado de situación financiera y se amortizarán a lo largo de la vida del crédito.

e. El 13 de noviembre de 2013, Sigma completó la obtención de un crédito sindicado con Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd como coordinador global y agente administrativo en conjunto con un grupo de bancos ("el Crédito Sindicado") por un monto de hasta US\$1,000 con vencimiento el 13 de noviembre de 2018, con cuatro amortizaciones iguales en mayo 2017, noviembre 2017, mayo 2018 y noviembre 2018 (US\$301.5 dispuestos al 31 de diciembre de 2013). Los intereses del Crédito Sindicado serán pagaderos mensualmente a la tasa Libor más 1.250% de sobretasa. El Crédito Sindicado está siendo utilizado por la Compañía para completar la adquisición de Campofrío Food Group, S.A. ("Campofrío").

Este crédito no tiene garantías específicas pero existe la obligación solidaria y aval de ciertas subsidiarias.

Los pasivos por arrendamientos financieros son efectivamente garantizados como los derechos al activo arrendado de ser revertidos al arrendador en el caso de incumplimiento.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Obligaciones por arrendamiento financiero - pagos mínimos, bruto		
- Menos de 1 año	\$ 59	\$ 30
- Más de 1 año y menos de 5 años	212	132
- Más de 5 años	129	-
Total	400	162
Cargos financieros futuros en arrendamientos financieros	-	-
Valor presente de pasivos por arrendamientos financieros	\$ 400	\$ 162

El valor presente de los pasivos por arrendamiento financiero se analiza como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
Menos de 1 año	\$ 59	\$ 30
Más de 1 año y menos de 5 años	212	42
Más de 5 años	129	90
	\$ 400	\$ 162