

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>65,562,435</b>	<b>65,371,210</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>29,902,373</b>	<b>30,941,149</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5,010,472	5,743,816
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	9,074,087	9,776,927
11030010	CLIENTES	9,448,362	10,169,506
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-374,275	-392,579
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,876,262	2,079,730
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,876,262	2,079,730
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	10,712,003	11,485,908
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	3,229,549	1,854,768
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	399,436	398,599
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	8,749	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	63,271	63,271
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	2,758,093	1,392,898
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>35,660,062</b>	<b>34,430,061</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	94,358	103,202
12020000	INVERSIONES	327,634	278,406
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	196,542	149,931
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	131,092	128,475
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	28,017,806	27,392,275
12030010	INMUEBLES	3,034,130	2,988,204
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	60,261,623	58,357,266
12030030	OTROS EQUIPOS	644,937	496,286
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-37,011,906	-35,368,242
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,089,022	918,761
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	6,499,536	6,082,910
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	450,671	249,719
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	6,048,865	5,833,191
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	395,365	256,997
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	325,363	316,271
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	325,363	316,271
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>34,908,370</b>	<b>35,526,600</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>12,691,662</b>	<b>14,325,191</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	259,508	301,554
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	25,073	25,360
21040000	PROVEEDORES	8,199,945	9,881,574
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	666,079	78,100
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	666,079	78,100
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	3,541,057	4,038,603

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	221,613	160,689
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	602,469	757,011
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	749,229	761,652
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	1,967,746	2,359,251
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>22,216,708</b>	<b>21,201,409</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,860,340	1,818,762
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	14,260,652	13,846,890
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	4,076,187	4,255,606
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	2,019,529	1,280,151
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	535,925	287,925
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	442,790	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	998,086	963,983
22050050	PROVISIONES	29,256	28,243
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	13,472	0
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>30,654,065</b>	<b>29,844,610</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	26,603,734	25,949,435
30030000	CAPITAL SOCIAL	6,051,880	6,051,880
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	9,071,074	9,071,074
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	9,101,595	8,880,764
30080010	RESERVA LEGAL	337,007	337,007
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	8,389,049	7,742,856
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	375,539	800,901
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	2,379,185	1,945,717
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	366,260	366,260
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	2,693,188	2,171,539
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-681,957	-593,776
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,694	1,694
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	4,050,331	3,895,175

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	9,800,752	11,298,995
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	17,664,416	16,945,803
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	6,051,880	6,051,880
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	2,577,975	2,623,919
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	137	138
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,591	1,561
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	2,851	2,862
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,118,163,635	2,118,163,635
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

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

(\*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>19,721,019</b>	<b>19,721,019</b>	<b>20,858,529</b>	<b>20,858,529</b>
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	19,721,019	19,721,019	20,858,529	20,858,529
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>17,892,200</b>	<b>17,892,199</b>	<b>19,398,111</b>	<b>19,398,111</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,828,819	1,828,820	1,460,418	1,460,418
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>704,312</b>	<b>704,312</b>	<b>590,969</b>	<b>590,969</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>1,124,507</b>	<b>1,124,508</b>	<b>869,449</b>	<b>869,449</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>399,499</b>	<b>399,498</b>	<b>82,306</b>	<b>82,306</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>1,524,006</b>	<b>1,524,006</b>	<b>951,755</b>	<b>951,755</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	50,229	50,229	55,040	55,040
40070010	INTERESES GANADOS	49,899	49,899	34,896	34,896
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	19,549	19,549
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	330	330	595	595
40080000	GASTOS FINANCIEROS	475,032	475,032	287,941	287,941
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	214,065	214,065	183,983	183,983
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	193,903	193,903	71,608	71,608
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	13,202	13,202	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	53,862	53,862	32,350	32,350
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>-424,803</b>	<b>-424,803</b>	<b>-232,901</b>	<b>-232,901</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-14,157	-14,157	-6,600	-6,600
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>1,085,046</b>	<b>1,085,046</b>	<b>712,254</b>	<b>712,254</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	361,515	361,515	230,920	230,920
40120010	IMPUESTO CAUSADO	630,188	630,188	261,384	261,384
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-268,673	-268,673	-30,464	-30,464
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>723,531</b>	<b>723,531</b>	<b>481,334</b>	<b>481,334</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>723,531</b>	<b>723,531</b>	<b>481,334</b>	<b>481,334</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	347,992	347,992	165,226	165,226
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	375,539	375,539	316,108	316,108
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.18	0.18	0.15	0.15
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.18	0.18	0.15	0.15

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL  
(NETOS DE IMPUESTOS)**

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>4020000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>723,531</b>	<b>723,531</b>	<b>481,334</b>	<b>481,334</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	586,254	586,254	-107,814	-107,814
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-93,852	-93,852	-38,513	-38,513
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	1,169	1,169
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>492,402</b>	<b>492,402</b>	<b>-145,158</b>	<b>-145,158</b>
<b>4030000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>1,215,933</b>	<b>1,215,933</b>	<b>336,176</b>	<b>336,176</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	406,926	406,926	156,763	156,763
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	809,007	809,007	179,413	179,413

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS

### DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	523,649	523,649	437,886	437,886

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

## ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	84,934,547	87,636,077
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	4,310,834	2,354,517
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,556,299	407,846
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	860,331	-197,624
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,925,184	1,950,506

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014</b>	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	8,292,566	602,358	24,017,878	3,069,786	27,087,664
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	316,108	-136,695	179,413	156,763	336,176
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2014</b>	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	8,608,674	465,663	24,197,291	3,226,549	27,423,840
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015</b>	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	8,880,764	1,945,717	25,949,435	3,895,175	29,844,610
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-406,478	-406,478
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	-154,708	0	-154,708	154,708	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	375,539	433,468	809,007	406,926	1,215,933
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2015</b>	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	9,101,595	2,379,185	26,603,734	4,050,331	30,654,065



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y  
2014

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>1,085,046</b>	<b>712,254</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-33,984	-21,675
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	-33,984	-21,675
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	317,605	465,466
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	523,649	437,886
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-380,791	-34
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	1,623	3,093
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	14,157	6,600
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-50,149	-35,270
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	193,903	71,608
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	15,213	-18,417
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	238,403	185,203
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	238,403	185,203
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>1,607,070</b>	<b>1,341,248</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-672,325	807,609
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	616,290	-971,300
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	832,494	682,196
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	579,643	168,544
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,639,072	860,050
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-1,122,551	363,532
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	60,871	-295,413
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>934,745</b>	<b>2,148,857</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,088,544	-551,071
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-55,892	-192,022
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-276,253	-345,350
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	447	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-110,400	-238,606
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-605,750	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	42,078	26,782
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-82,774	198,125
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-634,218	-313,531
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	859,392	984,958
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-908,965	-986,921
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	-42,922
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-406,478	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-178,167	-165,060
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	-103,586

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y  
2014

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-788,017	1,284,255
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	54,673	-24,999
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	5,743,816	4,737,088
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5,010,472	5,996,344

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 1 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

POR LIMITACIONES AL EMISNET VER TABLAS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

MONTERREY, MÉXICO A 23 DE ABRIL DE 2015 - ALPEK, S.A.B. DE C.V. (BMV: ALPEK)

ALPEK REPORTA UN FLUJO DE U.S. \$137 MILLONES EN EL 1T15

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA  
(MILLONES DE DÓLARES)

(1) VECES: ÚLTIMOS 12 MESES

PRINCIPALES ASPECTOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS (1T15)

ALPEK • FLUJO DE U.S. \$137 MILLONES, INCLUYE UTILIDAD DE U.S. \$26 MILLONES POR LA VENTA DEL NEGOCIO DE POLIURETANO DE POLIIOLES

- 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 • 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 10 DE ABRIL (~66 U.S. \$/TON)

PLÁSTICOS Y QUÍMICOS • FLUJO DE U.S. \$75 MILLONES, INCLUYE UTILIDAD DE U.S. \$26 MILLONES POR LA VENTA DEL NEGOCIO DE POLIURETANO DE POLIIOLES

- 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

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 POLIIOLES.

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 PRIMERAS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 2 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 10 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 10 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 3 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 4 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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 VS.

	1T15	4T14	1T14	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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 5 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(%) 1T15 VS.

	1T15	4T14	1T14	4T14	1T14
<b>VENTAS TOTALES</b>					
MILLONES DE PESOS	19,721	22,801	20,859	(14)	(5)
MILLONES DE DÓLARES	1,321	1,646	1,576	(20)	(16)
<b>VENTAS NACIONALES</b>					
MILLONES DE PESOS	7,796	8,319	7,376	(6)	6
MILLONES DE DÓLARES	522	602	557	(13)	(6)
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>					
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 VS.

	1T15	4T14	1T14	4T14	1T14
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>					
MILLONES DE PESOS	1,524	336	952	354	60
MILLONES DE DÓLARES	101	27	72	282	41
<b>FLUJO DE OPERACIÓN</b>					
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 VS.

	1T15	4T14	1T14	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 VS.

	1T15	4T14	1T14	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	2,118	2,118

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

(%) 1T15 VS.

	1T15	4T14	1T14	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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 VS.				
	1T15	4T14	1T14	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 VS.				
	1T15	4T14	1T14	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 VS.				
	1T15	4T14	1T14	4T14	1T14
VENTAS TOTALES					
MILLONES DE PESOS	5,833	5,971	5,415	(2)	8



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 7 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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 VS.					
1T15	4T14	1T14	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

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

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

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

### COMPAÑÍA ANALISTA

ACTINVER FEDERICO ROBINSON  
 BANORTE/ IXE MARISSA GARZA  
 BBVA BANCOMER JEAN BAPTISTE BRUNY  
 BTGPACTUAL GUSTAVO GATTAS  
 CITI ACCIVAL PEDRO MEDEIROS  
 CREDIT- SUISSE VANESSA QUIROGA  
 HSBC LUIZ FELIPE CARVALHO  
 INTERCAM ALIK GARCÍA  
 INVEX ANA SEPÚLVEDA  
 JP MORGAN FELIPE DOS SANTOS  
 MONEX FERNANDO BOLAÑOS  
 MORGAN STANLEY NIKOLAJ LIPPMANN  
 VECTOR RAFAEL ESCOBAR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

POR LIMITACIONES AL EMISNET VER TABLAS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

### NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

ALPEK, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS ("ALPEK" O "LA COMPAÑÍA") OPERA A TRAVÉS DE DOS PRINCIPALES SEGMENTOS DE NEGOCIO: PRODUCTOS DE LA CADENA DEL POLIÉSTER Y PRODUCTOS PLÁSTICOS. EL SEGMENTO DE LA CADENA DE NEGOCIOS DEL POLIÉSTER, COMPRENDE LA PRODUCCIÓN DE ÁCIDO TEREFTHÁLICO PURIFICADO (PTA), POLIETILENO TEREFTHALATO (PET) Y FIBRAS DE POLIÉSTER, LOS CUALES SIRVEN PARA EL EMPAQUE DE ALIMENTOS Y BEBIDAS, PARA EL MERCADO TEXTIL E INDUSTRIAS DE FILAMENTO. EL SEGMENTO DE NEGOCIO DE PLÁSTICOS Y PRODUCTOS QUÍMICOS, QUE COMPRENDE POLIPROPILENO (PP), POLIESTIRENO EXPANDIBLE (EPS), POLIURETANO (PU), CAPROLACTAMA (CPL), FERTILIZANTES Y OTROS QUÍMICOS, SIRVE EN UNA AMPLIA VARIEDAD DE MERCADOS, INCLUYENDO EMPAQUES DE PRODUCTOS DE CONSUMO, ALIMENTOS Y BEBIDAS, EL AUTOMOTRIZ, LA CONSTRUCCIÓN, LA AGRICULTURA, LA INDUSTRIA DEL PETRÓLEO, LOS MERCADOS FARMACÉUTICOS Y OTROS.

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

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

LA COMPAÑÍA TIENE SU DOMICILIO EN AVENIDA GÓMEZ MORÍN SUR NO. 1111, COL. CARRIZALEJO, SAN PEDRO GARZA GARCÍA, NUEVO LEÓN, MÉXICO Y OPERA EN PLANTAS UBICADAS EN MÉXICO, ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA Y ARGENTINA.

EN LAS SIGUIENTES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CUANDO SE HACE REFERENCIA A PESOS O "\$" SE TRATA DE MILES DE PESOS MEXICANOS. AL HACER REFERENCIA A DÓLARES O "US\$", SE TRATA DE MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. AL HACER REFERENCIA A EUROS O "€" SE TRATA DE MILES DE EUROS.

### NOTA 2 - EVENTOS SIGNIFICATIVOS

2015

#### A) COMPRA/VENTA DE ACTIVOS DE POLIURETANOS (PU) EN LAS AMÉRICAS

EL 31 DE MARZO DE 2015 SE EJECUTÓ EXITOSAMENTE LA VENTA DEL NEGOCIO DE POLIURETANO DE POLIOLES.

2014

#### A) ACUERDO DE COMPRA/VENTA DE ACTIVOS DE POLIURETANOS (PU) EN LAS AMÉRICAS

DURANTE EL MES DE JULIO DE 2014, ALPEK Y BASF ("BASF") ANUNCIARON LA FIRMA DE ACUERDOS RELACIONADOS A SUS NEGOCIOS DE EPS Y PU DE SU COINVERSIÓN EN LA COMPAÑÍA POLIOLES, S. A. DE C. V. ("POLIOLES") EN MÉXICO, ASÍ COMO EN EL NEGOCIO EPS DE BASF EN NORTE Y SUDAMÉRICA, CON EXCEPCIÓN DEL NEGOCIO NEOPOR® (EPS GRIS) DE BASF. POSTERIORMENTE, EN DICIEMBRE DE 2014, SE FIRMARON LOS ACUERDOS DEFINITIVOS PARA LLEVAR A CABO LAS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

TRANSACCIONES CONSIDERANDO EL 31 DE MARZO DE 2015 COMO LA FECHA DE CIERRE.

### B) INICIO DE OPERACIONES DE PLANTA DE COGENERACIÓN

EL 1 DE DICIEMBRE DE 2014, COGENERACIÓN DE ENERGÍA LIMPIA DE COSOLEACAQUE, S. A. DE C. V. ("COGENERADORA") INICIÓ OPERACIONES, ESTO DERIVADO DEL ACUERDO FIRMADO POR ALPEK EN 2012 PARA INVERTIR APROXIMADAMENTE US\$130 MILLONES EN UN PROYECTO DE COGENERACIÓN DE ENERGÍA DE VAPOR Y ELÉCTRICA A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA GRUPO PETROTEMEX, S. A. DE C. V. ("GRUPO PETROTEMEX"). ESTA PLANTA DE COGENERACIÓN QUE PROVEERÁ A SUS PLANTAS DE PTA Y PET UBICADAS EN COSOLEACAQUE, VERACRUZ, MÉXICO, GENERARÁ APROXIMADAMENTE 95 MEGA WATTS DE ELECTRICIDAD, ASÍ COMO TODO EL VAPOR NECESARIO PARA CUBRIR LOS REQUERIMIENTOS DE ESTAS PLANTAS. LA PLANTA DE COGENERACIÓN TAMBIÉN PROVEERÁ DE ENERGÍA A OTRAS ENTIDADES DE ALFA FUERA DE COSOLEACAQUE.

PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ESTE PROYECTO, EL 31 DE ENERO DE 2012, GRUPO PETROTEMEX Y SU SUBSIDIARIA DAK RESINAS AMÉRICAS MÉXICO, S. A. DE C. V. (AMBAS SUBSIDIARIAS DE ALPEK) FORMARON LA COMPAÑÍA ANTES MENCIONADA, LLAMADA COGENERACIÓN DE ENERGÍA LIMPIA DE COSOLEACAQUE, S. A. DE C. V. EL PROYECTO INCREMENTARÁ LA EFICIENCIA ASEGURANDO UN ABASTECIMIENTO DE ENERGÍA DE BAJO COSTO CON EMISIONES BAJAS.

### C) ACUERDO DE COINVERSIÓN

EL 26 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA SUBSIDIARIA GRUPO PETROTEMEX FIRMÓ UN ACUERDO DE COINVERSIÓN CON UNITED PETROCHEMICAL COMPANY ("UPC"), UNA SUBSIDIARIA DE SISTEMA JSFC ("SISTEMA"), PARA LA CONSTRUCCIÓN DE UNA PLANTA INTEGRADA DE PTA Y PET EN UFA, BASHKORTOSTAN, RUSIA. BAJO LOS TÉRMINOS DEL ACUERDO, SE ESTABLECE ENTRE OTROS QUE SE CREARÁN DOS NUEVAS ENTIDADES: "RUSPET HOLDING B.V." ("JVC") Y "RUSPET LIMITED LIABILITY COMPANY" ("RUSCO") Y LOS ASUNTOS RESERVADOS SOBRE LAS OPERACIONES DE LAS ENTIDADES QUE REQUIEREN SER APROBADOS POR AMBOS ACCIONISTAS.

EL 6 DE DICIEMBRE DE 2013 SE FIRMARON LOS ESTATUTOS DE INCORPORACIÓN DE JVC. LA JVC EMITIÓ CAPITAL INICIAL DE €8,000 DE LOS CUALES UPC POSEE EL 51% (REPRESENTADO POR ACCIONES ORDINARIAS CLASE A) ADQUIRIDO CON UNA APORTACIÓN DE €4,080 Y GRUPO PETROTEMEX EL 49% (REPRESENTADO POR ACCIONES ORDINARIAS CLASE B) ADQUIRIDO CON UNA APORTACIÓN DE €3,920.

EN UN ANÁLISIS REALIZADO POR LA ADMINISTRACIÓN, SE EVALUÓ SI ALPEK TIENE EL CONTROL SOBRE JVC DE ACUERDO A IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS". LA CONCLUSIÓN DE DICHO ANÁLISIS SOBRE CONTROL INDICA QUE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, ALPEK TIENE CONTROL CONJUNTO Y LA INVERSIÓN DEBE TRATARSE COMO UNA INVERSIÓN EN UN NEGOCIO CONJUNTO, LA CUAL EN OPINIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN NO ES MATERIAL PARA EL GRUPO, Y SE CONTABILIZARÁ APLICANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. DURANTE 2014 SE REALIZARON APORTACIONES ADICIONALES QUE ASCENDÍAN A \$121,014.

DEBIDO A SITUACIONES PARTICULARES DE UPC DURANTE EL MES DE DICIEMBRE DE 2014, GRUPO PETROTEMEX DECIDIÓ FINALIZAR EL ACUERDO CON UPC Y PROCEDIÓ A VENDER LAS ACCIONES DE JVC. EL ACUERDO DE FINIQUITO ESTABLECE UN PRECIO DE VENTA DE APROXIMADAMENTE \$63,271 (€3,552). CON BASE EN LO ANTERIOR, LA ADMINISTRACIÓN RECONOCIÓ UN DETERIORO EN EL VALOR DE SU INVERSIÓN DE \$126,906 Y RECLASIFICÓ ESTA INVERSIÓN, NETA DE DETERIORO, COMO UNA INVERSIÓN DISPONIBLE PARA LA VENTA Y SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL DENTRO DE LA LÍNEA DE PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS.

### NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS Y SUS NOTAS FUERON AUTORIZADOS, PARA SU

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EMISIÓN EL 28 DE ENERO DE 2015, POR LOS FUNCIONARIOS CON PODER LEGAL QUE FIRMAN AL CALCE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS Y SUS NOTAS.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS SEGUIDAS POR LA COMPAÑÍA, LAS CUALES HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE EN LA PREPARACIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA EN LOS AÑOS QUE SE PRESENTAN, A MENOS QUE SE ESPECIFIQUE LO CONTRARIO:

### A. BASES DE PREPARACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ALPEK, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS, HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF" O "IFRS" POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD ("IASB"). LAS NIIF ADICIONALMENTE INCLUYEN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD ("NIC") VIGENTES, ASÍ COMO TODAS LAS INTERPRETACIONES RELACIONADAS EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING INTERPRETATIONS COMMITTEE ("IFRS IC"), INCLUYENDO AQUELLAS EMITIDAS PREVIAMENTE POR EL STANDING INTERPRETATIONS COMMITTEE ("SIC").

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DESIGNADOS COMO DE COBERTURA QUE ESTÁN MEDIDOS A VALOR RAZONABLE, ASÍ COMO LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EN CONFORMIDAD CON IFRS REQUIERE EL USO DE CIERTAS ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS. ADEMÁS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EJERZA UN JUICIO EN EL PROCESO DE APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA COMPAÑÍA. LAS ÁREAS QUE INVOLUCRAN UN ALTO NIVEL DE JUICIO O COMPLEJIDAD, ASÍ COMO ÁREAS DONDE LOS JUICIOS Y ESTIMACIONES SON SIGNIFICATIVOS PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .

### B. CONSOLIDACIÓN

#### I. SUBSIDIARIAS

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

LAS SUBSIDIARIAS SON CONSOLIDADAS DESDE LA FECHA EN QUE LA COMPAÑÍA OBTIENE EL CONTROL Y HASTA LA FECHA DE TÉRMINO DE ÉSTE.

EL MÉTODO DE CONTABILIZACIÓN UTILIZADO POR LA COMPAÑÍA PARA LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS ES EL MÉTODO DE ADQUISICIÓN. LA COMPAÑÍA DEFINE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS COMO UNA TRANSACCIÓN EN LA QUE OBTIENE EL CONTROL DE UN NEGOCIO, MEDIANTE EL CUAL TIENE EL PODER PARA DIRIGIR Y ADMINISTRAR LAS ACTIVIDADES RELEVANTES DEL CONJUNTO DE ACTIVOS Y PASIVOS DE DICHO NEGOCIO CON EL PROPÓSITO DE PROPORCIONAR UN RENDIMIENTO EN FORMA DE DIVIDENDOS, MENORES COSTOS U OTROS BENEFICIOS ECONÓMICOS DIRECTAMENTE A LOS INVERSIONISTAS.

LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA EN LA ADQUISICIÓN DE UNA SUBSIDIARIA ES EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS, LOS PASIVOS INCURRIDOS CON LOS EXPROPIETARIOS DEL NEGOCIO ADQUIRIDO Y LAS PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL EMITIDAS POR LA COMPAÑÍA. LA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA INCLUYE EL VALOR RAZONABLE DE CUALQUIER ACTIVO O PASIVO QUE RESULTE DE UN ACUERDO DE CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE. LOS ACTIVOS IDENTIFICABLES ADQUIRIDOS, LOS PASIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SON MEDIDOS INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE EN LA FECHA DE SU ADQUISICIÓN. LA COMPAÑÍA RECONOCE CUALQUIER PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA ENTIDAD ADQUIRIDA CON BASE A LA PARTE PROPORCIONAL DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LOS ACTIVOS NETOS IDENTIFICABLES DE LA ENTIDAD ADQUIRIDA.

LA COMPAÑÍA APLICA LA CONTABILIDAD PARA COMBINACIONES DE NEGOCIOS USANDO EL MÉTODO DEL PREDECESOR EN LA ADQUISICIÓN DE UNA ENTIDAD BAJO CONTROL COMÚN. EL MÉTODO DEL PREDECESOR CONSISTE EN LA INCORPORACIÓN DE LOS VALORES EN LIBROS DE LA ENTIDAD ADQUIRIDA, EL CUAL INCLUYE EL CRÉDITO MERCANTIL REGISTRADO A NIVEL CONSOLIDADO CON RESPECTO A LA ENTIDAD ADQUIRIDA. CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA POR LA COMPAÑÍA Y EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS AL NIVEL DE LA SUBSIDIARIA SE RECONOCE EN EL CAPITAL.

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

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LAS PRINCIPALES EMPRESAS QUE INTEGRAN EL CONSOLIDADO DE LA COMPAÑÍA SON LAS SIGUIENTES:

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

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

II. ABSORCIÓN (DILUCIÓN) DE CONTROL EN SUBSIDIARIAS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

EL EFECTO DE ABSORCIÓN (DILUCIÓN) DE CONTROL EN SUBSIDIARIAS, ES DECIR UN AUMENTO O DISMINUCIÓN EN EL PORCENTAJE DE CONTROL, SE RECONOCE FORMANDO PARTE DEL CAPITAL CONTABLE, DIRECTAMENTE EN LA CUENTA DE UTILIDADES ACUMULADAS, EN EL AÑO EN EL CUAL OCURREN LAS TRANSACCIONES QUE ORIGINAN DICHS EFECTOS. EL EFECTO DE ABSORCIÓN (DILUCIÓN) DE CONTROL SE DETERMINA AL COMPARAR EL VALOR CONTABLE DE LA INVERSIÓN EN ACCIONES CON BASE A LA PARTICIPACIÓN ANTES DEL EVENTO DE ABSORCIÓN O DILUCIÓN CONTRA DICHO VALOR CONTABLE CONSIDERANDO LA PARTICIPACIÓN DESPUÉS DEL EVENTO MENCIONADO. EN EL CASO DE PÉRDIDAS DE CONTROL EL EFECTO DE DILUCIÓN SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

### III. VENTA O DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS

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

### IV. ASOCIADAS

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

LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS DE LA ASOCIADA POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN, SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y SU PARTICIPACIÓN EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN SERÁ RECONOCIDA DIRECTAMENTE EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL. LOS MOVIMIENTOS ACUMULADOS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN SE AJUSTARÁN CONTRA EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN. CUANDO LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS PÉRDIDAS DE LA ASOCIADA IGUALA O EXCEDE AL VALOR RECONOCIDO EN LIBROS DE DICHA INVERSIÓN, INCLUYENDO LAS CUENTAS POR COBRAR NO GARANTIZADAS, LA COMPAÑÍA NO RECONOCE PÉRDIDAS FUTURAS A MENOS QUE HAYA INCURRIDO EN OBLIGACIONES O HAYA HECHO PAGOS EN NOMBRE DE LA ASOCIADA.

LA COMPAÑÍA EVALÚA A CADA FECHA DE REPORTE SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE LA INVERSIÓN EN LA ASOCIADA ESTÁ DETERIORADA. DE SER ASÍ, LA COMPAÑÍA CALCULA EL MONTO DEL DETERIORO COMO LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR RECUPERABLE DE LA ASOCIADA Y SU VALOR EN LIBROS, Y RECONOCE DICHO DETERIORO EN "PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE ASOCIADAS" EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LAS GANANCIAS NO REALIZADAS EN TRANSACCIONES ENTRE LA COMPAÑÍA Y SUS ASOCIADAS SE ELIMINAN EN FUNCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN QUE SE TENGA SOBRE ELLAS. LAS PÉRDIDAS NO REALIZADAS TAMBIÉN SE ELIMINAN A MENOS QUE LA TRANSACCIÓN MUESTRE EVIDENCIA QUE EXISTE DETERIORO EN EL ACTIVO TRANSFERIDO. CON EL FIN DE ASEGURAR LA CONSISTENCIA CON LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

POLÍTICAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA, LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LAS ASOCIADAS HAN SIDO MODIFICADAS. CUANDO LA COMPAÑÍA DEJA DE TENER INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SOBRE UNA ASOCIADA, SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE EL VALOR RAZONABLE DE LA INVERSIÓN RETENIDA, INCLUYENDO CUALQUIER CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA DE LA DISPOSICIÓN DE PARTE DE LA PARTICIPACIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN.

## V. ACUERDOS CONJUNTOS

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

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

## C. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

### I. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

### II. TRANSACCIONES Y SALDOS

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

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

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

### III. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

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

B. A LOS SALDOS HISTÓRICOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS Y DEL CAPITAL CONTABLE CONVERTIDOS A MONEDA FUNCIONAL SE LE ADICIONARON LOS MOVIMIENTOS OCURRIDOS DURANTE EL PERÍODO, LOS CUALES FUERON CONVERTIDOS A LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS. EN EL CASO DE LOS MOVIMIENTOS DE LAS PARTIDAS NO MONETARIAS RECONOCIDAS A SU VALOR RAZONABLE, OCURRIDOS DURANTE EL PERÍODO EXPRESADO EN LA MONEDA DE REGISTRO, SE CONVIRTIERON UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS REFERIDOS A LA FECHA EN LA QUE SE DETERMINÓ DICHO VALOR RAZONABLE.

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

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

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

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

A. LOS ACTIVOS Y PASIVOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SON CONVERTIDOS A LOS TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE DE \$15.15 Y \$13.08, DÓLARES, RESPECTIVAMENTE.

B. EL CAPITAL DE CADA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PRESENTADO ES CONVERTIDO AL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO.

C. LOS INGRESOS Y GASTOS DE CADA ESTADO DE RESULTADOS SON CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO (CUANDO EL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO NO REPRESENTA UNA APROXIMACIÓN RAZONABLE DEL EFECTO ACUMULADO DE LAS TASAS DE LA TRANSACCIÓN, SE UTILIZA EL TIPO DE CAMBIO A LA FECHA DE LA TRANSACCIÓN); LOS CUALES FUERON DE \$15.21 Y \$13.21 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, RESPECTIVAMENTE.

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

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

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EL EFECTIVO Y LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO INCLUYEN EL EFECTIVO EN CAJA, DEPÓSITOS BANCARIOS DISPONIBLES PARA LA OPERACIÓN Y OTRAS INVERSIONES DE CORTO PLAZO DE ALTA

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LIQUIDEZ CON VENCIMIENTO ORIGINAL DE TRES MESES O MENOS, TODOS ESTOS, SUJETOS A RIESGOS POCO SIGNIFICATIVOS DE CAMBIOS EN SU VALOR. LOS SOBREGIROS BANCARIOS SE PRESENTAN EN OTROS PASIVOS CIRCULANTES.

### E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO RESTRINGIDOS

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

### F. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

### II. CUENTAS POR COBRAR

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

### III. INVERSIONES MANTENIDAS A SU VENCIMIENTO

SI LA COMPAÑÍA TIENE INTENCIÓN DEMOSTRABLE Y LA CAPACIDAD PARA MANTENER INSTRUMENTOS DE DEUDA A SU VENCIMIENTO, ESTOS SON CLASIFICADOS COMO MANTENIDAS A SU VENCIMIENTO. LOS ACTIVOS EN ESTA CATEGORÍA SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS CIRCULANTES SI SE ESPERA SEAN LIQUIDADOS DENTRO DE LOS SIGUIENTES 12 MESES, DE LO CONTRARIO SE CLASIFICAN COMO NO CIRCULANTES. INICIALMENTE SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE MÁS CUALQUIER COSTO DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLE, POSTERIORMENTE SE VALORIZAN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO. LAS INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO SE RECONOCEN O DAN DE BAJA EL DÍA QUE SE TRANSFIEREN A, O A TRAVÉS DE LA COMPAÑÍA. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON ESTE TIPO DE INVERSIONES.

### IV. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA

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

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE MÁS LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES. POSTERIORMENTE, ESTOS ACTIVOS SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE (A MENOS QUE NO PUEDA SER MEDIDO POR SU VALOR EN UN MERCADO ACTIVO Y EL VALOR NO SEA CONFIABLE, EN TAL CASO SE RECONOCERÁ A COSTO MENOS DETERIORO).

LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS DERIVADAS DE CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS MONETARIOS Y NO MONETARIOS CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA LA VENTA SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL EN EL PERÍODO EN QUE OCURREN.

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

### PASIVOS FINANCIEROS

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

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

### COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE COMPENSAN Y EL MONTO NETO ES PRESENTADO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CUANDO ES LEGALMENTE EXIGIBLE EL DERECHO DE COMPENSAR LOS MONTOS RECONOCIDOS Y EXISTE LA INTENCIÓN DE LIQUIDARLOS SOBRE BASES NETAS O DE REALIZAR EL ACTIVO Y PAGAR EL PASIVO SIMULTÁNEAMENTE.

---

DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

LA COMPAÑÍA EVALÚA AL FINAL DE CADA AÑO SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO DE CADA ACTIVO FINANCIERO O GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS. UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO COMO RESULTADO DE UNO O MÁS EVENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL ACTIVO (UN "EVENTO DE PÉRDIDA") Y SIEMPRE QUE EL EVENTO DE PÉRDIDA (O EVENTOS) TENGA UN IMPACTO SOBRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS DERIVADOS DEL ACTIVO FINANCIERO O GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS QUE PUEDA SER ESTIMADO CONFIABLEMENTE.

LOS ASPECTOS QUE EVALÚA LA COMPAÑÍA PARA DETERMINAR SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO SON:

- DIFICULTADES FINANCIERAS SIGNIFICATIVAS DEL EMISOR O DEUDOR.
- INCUMPLIMIENTO DE CONTRATO, COMO MOROSIDAD EN LOS PAGOS DE INTERÉS O PRINCIPAL.
- OTORGAMIENTO DE UNA CONCESIÓN AL EMISOR O DEUDOR, POR PARTE DE LA COMPAÑÍA, COMO CONSECUENCIA DE DIFICULTADES FINANCIERAS DEL EMISOR O DEUDOR Y QUE NO SE HUBIERA CONSIDERADO EN OTRAS CIRCUNSTANCIAS.
- EXISTE PROBABILIDAD DE QUE EL EMISOR O DEUDOR SE DECLARE EN CONCURSO PREVENTIVO O QUIEBRA U OTRO TIPO DE REORGANIZACIÓN FINANCIERA.
- DESAPARICIÓN DE UN MERCADO ACTIVO PARA ESE ACTIVO FINANCIERO DEBIDO A DIFICULTADES FINANCIERAS.
- INFORMACIÓN VERIFICABLE INDICA QUE EXISTE UNA REDUCCIÓN CUANTIFICABLE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS RELATIVOS A UN GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS LUEGO DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL, AUNQUE LA DISMINUCIÓN NO PUEDA SER AUN IDENTIFICADA CON LOS ACTIVOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE LA COMPAÑÍA, COMO POR EJEMPLO:
  - (I) CAMBIOS ADVERSOS EN EL ESTADO DE PAGOS DE LOS DEUDORES DEL GRUPO DE ACTIVOS
  - (II) CONDICIONES ECONÓMICAS NACIONALES O LOCALES QUE SE CORRELACIONAN CON INCUMPLIMIENTOS DE LOS EMISORES DEL GRUPO DE ACTIVOS

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

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

B. ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA

EN EL CASO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE DEUDA, LA COMPAÑÍA TAMBIÉN UTILIZA LOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CRITERIOS ENUMERADOS PREVIAMENTE PARA IDENTIFICAR SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO. EN EL CASO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL, UNA BAJA SIGNIFICATIVA CORRESPONDIENTE A POR LO MENOS UN 30% DEL COSTO DE LA INVERSIÓN CON RESPECTO A SU VALOR RAZONABLE O UNA DISMINUCIÓN DEL VALOR RAZONABLE CON RESPECTO AL COSTO POR UN PERIODO MAYOR A 12 MESES SE CONSIDERA UNA BAJA PROLONGADA Y POR TANTO HABRÁ EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO.

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

### G. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON CLASIFICADOS COMO COBERTURA DE VALOR RAZONABLE O COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO, CON FINES DE NEGOCIACIÓN O DE COBERTURA POR RIESGOS DE MERCADO, SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMO ACTIVOS Y/O PASIVOS A SU VALOR RAZONABLE Y DE IGUAL FORMA SE MIDEN SUBSECUENTEMENTE A SU VALOR RAZONABLE. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO SE DETERMINA CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO.

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

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

### COBERTURA DE VALOR RAZONABLE

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURAS Y LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS EN LA POSICIÓN PRIMARIA ATRIBUIBLE AL RIESGO CUBIERTO SE REGISTRAN EN RESULTADOS. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CLASIFICADOS COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE.

### COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

---

## COBERTURA DE INVERSIÓN NETA

LAS COBERTURAS DE LA INVERSIÓN NETA EN UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO SE REGISTRAN EN FORMA SIMILAR A LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RELACIONADO CON LA PORCIÓN EFECTIVA DE LA COBERTURA SE RECONOCE EN OTRO RESULTADO INTEGRAL. LA GANANCIA O PÉRDIDA DE LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS EN PATRIMONIO SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS CUANDO SE DISPONE PARCIALMENTE O SE VENDE LA OPERACIÓN EN EL EXTRANJERO. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CLASIFICADOS COMO COBERTURAS DE INVERSIÓN NETA.

## SUSPENSIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS

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

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

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

## H. INVENTARIOS

LOS INVENTARIOS SE PRESENTAN AL MENOR ENTRE SU COSTO O VALOR NETO DE REALIZACIÓN. EL COSTO ES DETERMINADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTOS PROMEDIO. EL COSTO DE LOS PRODUCTOS TERMINADOS Y DE PRODUCTOS EN PROCESO INCLUYE EL COSTO DE DISEÑO DEL PRODUCTO, MATERIA PRIMA, MANO DE OBRA DIRECTA, OTROS COSTOS DIRECTOS Y GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN (BASADOS EN LA CAPACIDAD NORMAL DE OPERACIÓN), EXCLUYE COSTOS DE PRÉSTAMOS. EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN ES EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO EN EL CURSO ORDINARIO DEL NEGOCIO, MENOS LOS GASTOS DE VENTA VARIABLES APLICABLES. LOS COSTOS DE INVENTARIOS INCLUYEN CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA TRANSFERIDA DEL CAPITAL CORRESPONDIENTES A COMPRAS DE MATERIA PRIMA QUE CALIFICAN COMO COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO.

## I. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO SE REGISTRAN A SU COSTO MENOS LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y EL IMPORTE ACUMULADO DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO DE SU VALOR. EL COSTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

INCLUYE GASTOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DEL ACTIVO.

LOS COSTOS POSTERIORES SON INCLUIDOS EN EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO O RECONOCIDOS COMO UN ACTIVO POR SEPARADO, SEGÚN SEA APROPIADO, SÓLO CUANDO SEA PROBABLE QUE LA COMPAÑÍA OBTENGA BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS DERIVADOS DEL MISMO Y EL COSTO DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO PUEDA SER CALCULADO CONFIABLEMENTE. EL VALOR EN LIBROS DE LA PARTE REEMPLAZADA SE DA DE BAJA. LAS REPARACIONES Y EL MANTENIMIENTO SON RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DURANTE EL AÑO EN QUE SE INCURREN. LAS MEJORAS SIGNIFICATIVAS SON DEPRECIADAS DURANTE LA VIDA ÚTIL REMANENTE DEL ACTIVO RELACIONADO.

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

EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES 40 A 50 AÑOS

MAQUINARIA Y EQUIPO 10 A 40 AÑOS

EQUIPO DE TRANSPORTE 15 AÑOS

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

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

LOS COSTOS DE PRÉSTAMOS GENERALES Y ESPECÍFICOS, ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN O PRODUCCIÓN DE ACTIVOS CALIFICADOS, LOS CUALES NECESARIAMENTE TARDAN UN PERIODO SUSTANCIAL DE TIEMPO (MÍNIMO 9 MESES) PARA ESTAR LISTOS ANTES DE SU USO O VENTA, SE CAPITALIZAN FORMANDO PARTE DEL COSTO DE ADQUISICIÓN DE DICHS ACTIVOS CALIFICADOS, HASTA EL MOMENTO EN QUE ESTÉN APTOS PARA EL USO AL QUE ESTÁN DESTINADOS O PARA SU VENTA.

LOS ACTIVOS CLASIFICADOS COMO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO ESTÁN SUJETOS A PRUEBAS DE DETERIORO CUANDO SE PRESENTEN HECHOS O CIRCUNSTANCIAS INDICANDO QUE EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS PUDIERA NO SER RECUPERADO. UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE POR EL MONTO EN EL QUE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO EXCEDE SU VALOR DE RECUPERACIÓN. EL VALOR DE RECUPERACIÓN ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA Y SU VALOR EN USO.

EL VALOR RESIDUAL, LA VIDA ÚTIL Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN DE LOS ACTIVOS SE REVISAN, COMO MÍNIMO, AL TÉRMINO DE CADA PERIODO DE INFORME Y, SI LAS EXPECTATIVAS DIFIEREN DE LAS ESTIMACIONES PREVIAS, LAS MODIFICACIONES SE CONTABILIZAN COMO UN CAMBIO EN UNA ESTIMACIÓN CONTABLE.

EN EL CASO DE QUE EL VALOR EN LIBROS SEA MAYOR AL VALOR ESTIMADO DE RECUPERACIÓN, SE RECONOCE UNA BAJA DE VALOR EN EL VALOR EN LIBROS DE UN ACTIVO Y SE RECONOCE INMEDIATAMENTE A SU VALOR DE RECUPERACIÓN.

LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS POR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS SE DETERMINAN COMPARANDO EL VALOR DE VENTA CON EL VALOR EN LIBROS Y SON RECONOCIDAS EN EL RUBRO DE OTROS GASTOS O INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

## J. ACTIVOS INTANGIBLES

EL CRÉDITO MERCANTIL REPRESENTA EL EXCESO DEL COSTO DE ADQUISICIÓN DE UNA SUBSIDIARIA SOBRE LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

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

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE CLASIFICAN COMO SIGUE:

I) DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA.- ESTOS ACTIVOS INTANGIBLES NO SE AMORTIZAN Y SE SUJETAN A PRUEBAS DE DETERIORO ANUALMENTE. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, NO SE HAN IDENTIFICADO FACTORES QUE LIMITEN LA VIDA ÚTIL DE ESTOS ACTIVOS INTANGIBLES.

II) DE VIDA ÚTIL DEFINIDA.- SE RECONOCEN A SU COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDAS. SE AMORTIZAN EN LÍNEA RECTA DE ACUERDO CON LA ESTIMACIÓN DE SU VIDA ÚTIL, DETERMINADA CON BASE EN LA EXPECTATIVA DE GENERACIÓN DE BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS, Y ESTÁN SUJETOS A PRUEBAS DE DETERIORO CUANDO SE IDENTIFICAN INDICIOS DE DETERIORO.

LAS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES CON VIDA ÚTIL DEFINIDA SE RESUMEN COMO SIGUE:

COSTOS DE DESARROLLO 15.5 AÑOS  
MARCAS 10 AÑOS  
ACUERDOS DE NO COMPETENCIA 10 AÑOS  
RELACIONES CON CLIENTES 6 A 7 AÑOS  
SOFTWARE Y LICENCIAS 3 A 7 AÑOS  
DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL 20 A 25 AÑOS

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

### K. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

### L. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

EL MONTO DE IMPUESTO A LA UTILIDAD QUE SE REFLEJA EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO, REPRESENTA EL IMPUESTO CAUSADO EN EL AÑO, ASÍ COMO LOS EFECTOS DEL IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO DETERMINADO EN CADA SUBSIDIARIA POR EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, APLICANDO LA TASA FISCAL PROMULGADA O SUSTANCIALMENTE PROMULGADA VIGENTE A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL TOTAL DE DIFERENCIAS TEMPORALES RESULTANTES DE COMPARAR LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y QUE SE ESPERA QUE APLIQUEN CUANDO EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE REALICE O EL IMPUESTO DIFERIDO PASIVO SE LIQUIDE, CONSIDERANDO EN SU CASO, LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR, PREVIO ANÁLISIS DE SU RECUPERACIÓN. EL EFECTO POR CAMBIO EN LAS TASAS DE IMPUESTO VIGENTES SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE DETERMINA EL CAMBIO DE TASA.

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

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

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

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

### M. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

#### I. PLANES DE PENSIONES

##### PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA:

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

##### PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS:

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

EL PASIVO RECONOCIDO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CON RESPECTO A LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS ES EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS EN LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA MENOS EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

PLAN. LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CALCULA ANUALMENTE POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTO UNITARIO PROYECTADO. EL VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE DETERMINA AL DESCONTAR LOS FLUJOS ESTIMADOS DE EFECTIVO FUTUROS UTILIZANDO LAS TASAS DE DESCUENTO DE CONFORMIDAD CON LA NIC 19 QUE ESTÁN DENOMINADOS EN LA MONEDA EN QUE LOS BENEFICIOS SERÁN PAGADOS, Y QUE TIENEN VENCIMIENTOS QUE SE APROXIMAN A LOS TÉRMINOS DEL PASIVO POR PENSIONES.

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

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

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

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

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

### III. BENEFICIOS POR TERMINACIÓN

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

### IV. BENEFICIOS A CORTO PLAZO

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

### V. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y GRATIFICACIONES

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

### N. PROVISIONES

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

LAS PROVISIONES SE MIDEN AL VALOR PRESENTE DE LOS GASTOS QUE SE ESPERAN SEAN REQUERIDOS PARA CUMPLIR CON LA OBLIGACIÓN UTILIZANDO UNA TASA ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LAS CONSIDERACIONES ACTUALES DEL MERCADO, DEL VALOR DEL DINERO A TRAVÉS DEL TIEMPO Y EL RIESGO ESPECÍFICO DE LA OBLIGACIÓN. EL INCREMENTO DE LA PROVISIÓN DERIVADO DEL PASO DEL TIEMPO SE RECONOCE COMO GASTO POR INTERÉS.

## O. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

## P. ACCIONES EN TESORERÍA

LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS AUTORIZA PERIÓDICAMENTE DESEMBOLSAR UN IMPORTE MÁXIMO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS. AL OCURRIR UNA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS, SE CONVIERTEN EN ACCIONES EN TESORERÍA Y SU IMPORTE SE CARGA AL CAPITAL CONTABLE A SU PRECIO DE COMPRA: UNA PARTE AL CAPITAL SOCIAL A SU VALOR EQUIVALENTE, Y EL EXCEDENTE, A LAS UTILIDADES ACUMULADAS. ESTOS IMPORTES SE EXPRESAN A SU VALOR HISTÓRICO. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 NO SE TIENEN ACCIONES EN TESORERÍA.

## Q. CAPITAL SOCIAL

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

## R. RESULTADO INTEGRAL

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

## S. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

## T. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS COMPRENDEM EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA O POR RECIBIR POR LA VENTA DE BIENES Y SERVICIOS EN EL CURSO NORMAL DE OPERACIONES. LOS INGRESOS SE PRESENTAN NETOS DE IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO, DEVOLUCIONES, REBAJAS, DESCUENTOS Y DESPUÉS DE ELIMINAR INGRESOS INTER-COMPAÑÍAS.

LOS INGRESOS SE RECONOCEN CUANDO SE CUMPLEN LAS SIGUIENTES CONDICIONES:

- SE HAN TRANSFERIDO LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE PROPIEDAD
- EL IMPORTE DEL INGRESO PUEDE SER MEDIDO RAZONABLEMENTE
- ES PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS FLUYAN A LA COMPAÑÍA
- LA COMPAÑÍA NO CONSERVA PARA SÍ NINGUNA IMPLICACIÓN ASOCIADA CON LA PROPIEDAD NI RETIENE EL CONTROL EFECTIVO DE LOS BIENES VENDIDOS
- LOS COSTOS INCURRIDOS, O POR INCURRIR, EN RELACIÓN CON LA TRANSACCIÓN PUEDEN SER MEDIDOS RAZONABLEMENTE

LOS CRITERIOS DE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DEPENDEN DE LAS CONDICIONES CONTRACTUALES CON LOS CLIENTES DE LA COMPAÑÍA. EN ALGUNOS CASOS, DEPENDIENDO DE LOS ACUERDOS CON CADA CLIENTE, LOS RIESGOS Y BENEFICIOS ASOCIADOS A LA PROPIEDAD SON TRANSFERIDOS CUANDO LOS BIENES SON TOMADOS POR LOS CLIENTES EN LA PLANTA DE LA COMPAÑÍA, EN OTROS CASOS, LOS RIESGOS Y BENEFICIOS ASOCIADOS A LA PROPIEDAD SE TRANSFIEREN CUANDO LA MERCANCÍA SE ENTREGA EN LA PLANTA DE LOS CLIENTES.

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

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

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

## U. UTILIDAD POR ACCIÓN

LAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN SON CALCULADAS DIVIDIENDO LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES COMUNES EN CIRCULACIÓN DURANTE EL AÑO. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 NO HAY EFECTOS DE DILUCIÓN POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS POTENCIALMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES.

## V. PARTIDAS NO RECURRENTE

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

---

RECURRENTES SON ACTIVIDADES DE REESTRUCTURA Y DETERIOROS.

#### W. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD ADOPTADAS SON CONSISTENTES CON LAS DEL AÑO ANTERIOR, EXCEPTO POR LA ADOPCIÓN DE LAS NUEVAS NORMAS VIGENTES AL 1 DE ENERO DE 2014. LA NATURALEZA Y EL IMPACTO DE CADA NUEVA NORMA O MODIFICACIÓN SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

- NIC 32 - "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: PRESENTACIÓN". EN DICIEMBRE DE 2011, EL IASB MODIFICÓ LA NIC 32. ESTA MODIFICACIÓN ACLARA QUE EL DERECHO A COMPENSAR NO DEBE SER CONTINGENTE EN UN EVENTO FUTURO. TAMBIÉN DEBE SER LEGALMENTE OBLIGATORIO PARA TODAS LAS CONTRAPARTES EN EL CURSO NORMAL DE NEGOCIOS, AL IGUAL QUE EN EL EVENTO DE INCUMPLIMIENTO, INSOLVENCIA O BANCARROTA. LA MODIFICACIÓN TAMBIÉN CONSIDERA MECANISMOS DE LIQUIDACIÓN. LA MODIFICACIÓN NO TUVO EFECTO SIGNIFICATIVO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

- NIC 39 - "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTOS Y VALUACIÓN". EN SEPTIEMBRE DE 2013, EL IASB MODIFICÓ LA NIC 39 EN CUANTO A LA NOVACIÓN DE DERIVADOS Y LA CONTINUACIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS. ESTA MODIFICACIÓN CONSIDERA CAMBIOS LEGISLATIVOS A DERIVADOS COMÚNMENTE DENOMINADOS "OVER THE COUNTER" Y EL ESTABLECIMIENTO DE CONTRAPARTES CENTRALES. BAJO LA NIC 39, LA NOVACIÓN DE DERIVADOS A CONTRAPARTES CENTRALES RESULTARÍA EN LA DISCONTINUACIÓN DE CONTABILIDAD DE COBERTURAS. LA MODIFICACIÓN PROPORCIONA ALIVIO DE DISCONTINUAR LA CONTABILIDAD DE COBERTURA CUANDO LA NOVACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA CUMPLE CON CRITERIOS ESPECÍFICOS. LA COMPAÑÍA HA APLICADO LA MODIFICACIÓN Y NO HA HABIDO UN IMPACTO SIGNIFICATIVO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

- IFRIC 21 INTERPRETACIÓN - "GRAVÁMENES". EN MAYO DE 2013, EL IASB EMITIÓ LA IFRIC 21 LA INTERPRETACIÓN INDICA CUÁNDO SE DA EL EVENTO PARA TENER UNA OBLIGACIÓN DE PAGO DE UN GRAVAMEN Y CUÁNDO SE TENDRÍA QUE ESTAR RECONOCIENDO UN PASIVO. LA COMPAÑÍA ACTUALMENTE NO SE ENCUENTRA SUJETA A GRAVÁMENES SIGNIFICATIVOS, POR LO QUE EL IMPACTO EN LA COMPAÑÍA NO ES MATERIAL.

#### X. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES NO ADOPTADOS ANTICIPADAMENTE POR LA COMPAÑÍA

A CONTINUACIÓN SE MENCIONAN LOS NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS Y MODIFICACIONES EMITIDOS CON VIGENCIA PARA EJERCICIOS POSTERIORES A 2014, QUE NO HAN SIDO ADOPTADOS ANTICIPADAMENTE POR LA COMPAÑÍA:

IFRS 15 - "LOS INGRESOS PROCEDENTES DE LOS CONTRATOS CON LOS CLIENTES", EMITIDO EN MAYO DE 2014, TRATA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y ESTABLECE LOS PRINCIPIOS PARA REPORTAR INFORMACIÓN ÚTIL PARA USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SOBRE LA NATURALEZA, MONTO, MOMENTO DE RECONOCIMIENTO E INCERTIDUMBRE DE INGRESOS Y FLUJOS DE EFECTIVO DERIVADOS DE LOS CONTRATOS CON CLIENTES. LOS INGRESOS SE RECONOCEN CUANDO UN CLIENTE OBTIENE CONTROL SOBRE UN BIEN O SERVICIO Y TIENE LA HABILIDAD PARA DIRIGIR SU USO Y OBTENER BENEFICIOS SOBRE EL BIEN O SERVICIO. LA NORMA REEMPLAZA LA NIC 18 'INGRESOS' Y LA NIC 11 'CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN' E INTERPRETACIONES RELACIONADAS. LA NORMA ES EFECTIVA PARA PERIODOS ANUALES QUE COMIENCEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2017, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA. LA COMPAÑÍA ESTÁ EN EL PROCESO DE EVALUAR EL IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

IFRS 9 - "INSTRUMENTOS FINANCIEROS", TRATA LA CLASIFICACIÓN, MEDICIÓN Y RECONOCIMIENTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS. LA VERSIÓN COMPLETA DE LA NIIF 9 FUE EMITIDA EN JULIO DE 2014. REEMPLAZA LAS GUÍAS DE LA NIC 39 RELACIONADAS CON LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS. LA NIIF 9 RETIENE PERO SIMPLIFICA EL MODELO DE MEDICIÓN MIXTO Y ESTABLECE TRES CATEGORÍAS PRINCIPALES DE MEDICIÓN PARA ACTIVOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 20 / 22

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

FINANCIEROS: LOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS, VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y LOS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DEL MODELO DE NEGOCIO DE LA ENTIDAD Y LAS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES DE FLUJO DE EFECTIVO DEL ACTIVO FINANCIERO. SE REQUIERE QUE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL SEAN MEDIDAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS CON LA OPCIÓN IRREVOCABLE AL COMIENZO, DE PRESENTAR CAMBIOS EN VALORES RAZONABLES EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SIN RECICLAJE. AHORA EXISTE UN NUEVO MODELO DE PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS QUE REEMPLAZA EL MODELO DE DETERIORO DE PÉRDIDAS INCURRIDAS UTILIZADO EN LA NIC 39. PARA LOS PASIVOS FINANCIEROS NO EXISTIERON CAMBIOS EN CUANTO A LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN EXCEPTO POR EL RECONOCIMIENTO DE CAMBIOS DE RIESGO CREDITICIO PROPIO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES PARA PASIVOS CLASIFICADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS. LA NIIF 9 DISMINUYE LOS REQUERIMIENTOS PARA LA EFECTIVIDAD DE COBERTURA AL REEMPLAZAR LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD DE COBERTURA DE RANGOS EFECTIVOS. REQUIERE UNA RELACIÓN ECONÓMICA ENTRE LA PARTIDA CUBIERTA Y EL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y EL 'RATIO DE COBERTURA' DEBE SER IGUAL AL UTILIZADO POR LA ADMINISTRACIÓN PARA PROPÓSITOS DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. AÚN SE REQUIERE LA DOCUMENTACIÓN CONTEMPORÁNEA PERO DIFIERE A LA ACTUALMENTE PREPARADA BAJO LA NIC 39. LA NORMA ES EFECTIVA PARA PERIODOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2018. SE PERMITE LA ADOPCIÓN ANTICIPADA. LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE EVALUAR EL IMPACTO DE LA NIIF 9.

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

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

### NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA DE MANERA CONSISTENTE CON EL INFORME INTERNO PROPORCIONADO AL DIRECTOR GENERAL DE LA COMPAÑÍA, QUE REPRESENTA LA MÁXIMA AUTORIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES OPERATIVAS, ASIGNACIÓN DE RECURSOS Y EVALUACIÓN DE DESEMPEÑO DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS.

UN SEGMENTO OPERATIVO SE DEFINE COMO UN COMPONENTE DE UNA ENTIDAD DE LA QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SEPARADA SE EVALÚA CONTINUAMENTE.

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

LAS OPERACIONES ENTRE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS SE REALIZAN A VALOR DE MERCADO Y LAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SE USAN PARA PREPARAR INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SON CONSISTENTES CON LAS DESCRITAS EN LA NOTA 3.

LA COMPAÑÍA EVALÚA EL DESEMPEÑO DE CADA UNO DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS CON BASE EN LA UTILIDAD NETA, EXCLUYENDO IMPUESTOS, LA PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADAS, EL RESULTADO FINANCIERO NETO, DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES (UAFIDA), CONSIDERANDO QUE DICHO INDICADOR REPRESENTA UNA BUENA MEDIDA PARA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 21 / 22

CONSOLIDADO

Impresión Final

EVALUAR EL DESEMPEÑO OPERATIVO Y LA CAPACIDAD PARA SATISFACER OBLIGACIONES DE CAPITAL E INTERESES CON RESPECTO A LA DEUDA DE LA COMPAÑÍA, ASÍ COMO LA CAPACIDAD PARA FONDEAR INVERSIONES DE CAPITAL Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE TRABAJO. NO OBSTANTE LO ANTERIOR, EL UAFIDA NO ES UNA MEDIDA DE DESEMPEÑO FINANCIERO BAJO LAS IFRS, Y NO DEBERÍA SER CONSIDERADA COMO UNA ALTERNATIVA A LA UTILIDAD NETA COMO UNA MEDIDA DE DESEMPEÑO OPERATIVO, O FLUJO DE EFECTIVO COMO UNA MEDIDA DE LIQUIDEZ.

LA COMPAÑÍA HA DEFINIDO EL UAFIDA AJUSTADO COMO EL CÁLCULO DE SUMAR A LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, LA DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y EL DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS A INFORMAR (EN MILLONES DE PESOS):

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2015:

	PLÁSTICOS	Y	ESTADO DE RESULTADOS:	POLIÉSTER	QUÍMICOS	OTROS	TOTAL
INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 13,905	\$ 5,871	(\$ 55)	\$ 19,721			
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(17)	(38)	55	-			
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 13,888	\$ 5,833	\$ -	\$ 19,721			
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 485	\$ 1,020	\$ 19	\$ 1,524			
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	416	109	-	525			
UAFIDA AJUSTADO	\$ 901	\$ 1,129	\$ 19	\$ 2,049			
INVERSIONES EN ACTIVO FIJO	\$ 266	\$ 120	\$ -	\$ 386			

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014:

	PLÁSTICOS	Y	ESTADO DE RESULTADOS:	POLIÉSTER	QUÍMICOS	OTROS	TOTAL
INGRESOS POR SEGMENTO	\$ 15,464	\$ 5,481	(\$ 86)	\$ 20,859			
INGRESOS INTER-SEGMENTO	(20)	(66)	86	-			
INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 15,444	\$ 5,415	\$ -	\$ 20,859			
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 503	\$ 434	\$ 15	\$ 952			
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	338	103	-	441			
UAFIDA AJUSTADO	\$ 841	\$ 537	\$ 15	\$ 1,393			
INVERSIONES EN ACTIVO FIJO	\$ 493	\$ 91	\$ -	\$ 584			

LA CONCILIACIÓN ENTRE EL UAFIDA AJUSTADO Y LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO ES COMO SIGUE:

2015 2014

UAFIDA AJUSTADO	\$ 2,049	\$ 1,393		
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	(525)	(441)		
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,524	952		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 22 / 22

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

RESULTADO FINANCIERO, NETO (425) (233)  
PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDA DE ASOCIADAS (14) (7)

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS \$ 1,085 \$ 712

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS INGRESOS POR PAÍS DE ORIGEN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL  
31 DE MARZO:

2015 2014

MÉXICO \$ 10,702 \$ 11,242  
ESTADOS UNIDOS 8,016 8,562  
ARGENTINA 1,003 1,055  
INGRESOS \$ 19,721 \$ 20,859

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALPEK**

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

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

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

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
TERMINAL PETROQUIMICA, S.A. DE C.V.	RECEP ALIM Y EMB DE PROD PETROQUIMICAS	1,617,624	21.07	0	12,181
clear path recycling, l.l.c.		0	32.71	0	184,361
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				0	196,542

**OBSERVACIONES**



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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

**DESGLOSE DE CRÉDITOS**

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
<b>BANCARIOS</b>																
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>																
BBVA Frances	SI		03/10/2016	27.0							0	0	42,963	0	0	0
Galicia	SI		01/04/2020	19.0							11,040	4,140	24,150	32,429	40,709	53,127
BBVA Bancomer	NO		23/04/2015	1.6							151,542	0	0	0	0	0
HSBC	NO		11/09/2015	1.2							92,786	0	0	0	0	0
Comerica	SI		19/12/2019	1.8							0	0	0	0	378,855	378,855
Rabobank	SI		02/04/2018	1.5							0	0	303,084	303,084	303,084	0
<b>CON GARANTÍA</b>																
<b>BANCA COMERCIAL</b>																
<b>OTROS</b>																
<b>TOTAL BANCARIOS</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>255,368</b>	<b>4,140</b>	<b>370,197</b>	<b>335,513</b>	<b>722,648</b>	<b>431,982</b>



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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

**DESGLOSE DE CRÉDITOS**  
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
<b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b>															
VARIOS	NO									0	25,073	0	0	0	0
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b>										0	25,073	0	0	0	0
<b>PROVEEDORES</b>															
VARIOS	NO									0	1,475,602				
VARIOS	NO									0	6,724,343				
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>										0	1,475,602				
<b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>															
VARIOS	NO									0	749,229	476,105	0	0	0
VARIOS	NO									0	2,791,828	1,543,424	0	0	0
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>										0	749,229	476,105	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>										0	2,224,831	476,105	0	0	0
										255,368	9,545,384	1,913,621	335,513	722,648	14,692,634

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	1,289,100	19,535,279	85,632	1,297,684	20,832,963
CIRCULANTE	1,261,701	19,120,069	85,565	1,296,669	20,416,738
NO CIRCULANTE	27,399	415,210	67	1,015	416,225
<b>PASIVO</b>	1,812,380	27,465,168	41,886	634,749	28,099,917
CIRCULANTE	646,735	9,800,752	29,125	441,366	10,242,118
NO CIRCULANTE	1,165,645	17,664,416	12,761	193,383	17,857,799
<b>SALDO NETO</b>	<b>-523,280</b>	<b>-7,929,889</b>	<b>43,746</b>	<b>662,935</b>	<b>-7,266,954</b>

**OBSERVACIONES**

TIPO DE CAMBIO CIERRE \$15.1542 PESOS POR DOLAR

**LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION**

**Y/O TITULO**

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 2 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

**SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS**

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN CUMPLIMIENTO DE SUS LIMITACIONES FINANCIERAS.

---

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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

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

**CONSOLIDADO**  
 Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
POLIESTER	0	3,463,012	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	4,332,703	0		
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
POLIESTER	0	1,405,750	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	1,444,319	0		
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
POLIESTER	0	9,019,544	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	55,691	0		
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>19,721,019</b>			

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

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

**CONSOLIDADO**

Impresión Final

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

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

2,118,163,635

OBSERVACIONES



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

POR LIMITACIONES AL EMISNET VER TABLAS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

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

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

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

B) INSTRUMENTOS UTILIZADOS

LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS SE PUEDEN CLASIFICAR EN TRES TIPOS:

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

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

C) ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN

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

D) MERCADOS DE NEGOCIACIÓN. CONTRAPARTES ELEGIBLES

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

---

---

SUPPORT ANNEX" ("CSA") Y DIFERENTES CONFIRMACIONES DE LAS OPERACIONES CONTRATADAS CON CADA CONTRAPARTE "CONFIRMATIONS".

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

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

F) PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS CONTRATOS

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

G) POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO

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

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

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

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

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

J) EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISAR DICHOS PROCEDIMIENTOS

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

---

---

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

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

II. DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE TÉCNICAS DE VALUACIÓN

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

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

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

A) CAMBIOS RECIENTES EN LA EXPOSICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015, ALPEK SIGUIÓ IMPLEMENTANDO DIVERSAS ESTRATEGIAS DE COBERTURA QUE MODIFICARON LA POSICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON RESPECTO AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2014.

B) LLAMADAS DE MARGEN

AL 31 DE MARZO DE 2015, LA EMISORA NO TENÍA COLATERALES CUBRIENDO LLAMADAS DE MARGEN RELACIONADAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. DE TIEMPO EN TIEMPO, LA COMPAÑÍA RECIBE NOTIFICACIONES DE SUS CONTRAPARTES, SEÑALANDO SUS DETERMINACIONES SOBRE LA VALUACIÓN DE LAS VARIABLES QUE REGULAN EL COMPORTAMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. EN ALGUNOS CASOS, DICHAS DETERMINACIONES ORIGINAN LLAMADAS DE MARGEN Y, EN CONSECUENCIA, INCREMENTOS O DECREMENTOS EN EL SALDO DE LOS COLATERALES. DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 NO TUVIMOS LLAMADAS DE MARGEN RELACIONADAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

C) INCUMPLIMIENTO A CONTRATOS

AL 31 DE MARZO DE 2015, ALPEK NO TENÍA INCUMPLIMIENTOS DE CONTRATOS DE

---

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

## V. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

VER TABLAS ANEXAS, EN LAS CUALES SE MUESTRA LA POSICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN MONTO NOCIONAL, SU VALOR RAZONABLE Y LOS VALORES DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES Y/O LAS VARIABLES DE REFERENCIAS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

## ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

EN LAS TABLAS ANEXAS SE PRESENTAN VARIOS ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LOS CUALES ESTÁN ELABORADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y BAJO TRES DIFERENTES ESCENARIOS DE CAMBIOS EN LAS VARIABLES DE REFERENCIA. DE ESTA FORMA, SE MUESTRA EL IMPACTO QUE DICHS CAMBIOS TENDRÍAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMISORA. COMO SE APRECIA EN LAS TABLAS DE REFERENCIA, LOS ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD SON TRES: A) PROBABLE - ESCENARIO CONSERVADOR (10% DE VARIACIÓN), B) POSIBLE (25% DE VARIACIÓN) Y C) ESTRÉS (50% DE VARIACIÓN).

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

APÉNDICE: INFORMACIÓN CUANTITATIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD)

## IFD SOBRE TIPOS DE CAMBIO

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

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

## TABLA 1A. IFD SOBRE TIPOS DE CAMBIO

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

	MAR. 15	DIC. 14	UNIDADES	MAR. 15	DIC. 14	
USD/MXN COBERTURA NO CONTABLE	-66	-67	PESOS / DÓLAR	15.15	14.72	
EUR/USD COBERTURA NO CONTABLE	9	0	DÓLAR / EUROS	1.07	1.21	

(CONTINUACIÓN...)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO VALOR RAZONABLE (MILLONES DE DÓLARES) MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO, ACTUAL (MILLONES DE DÓLARES) COLATERAL DADO EN GARANTÍA, ACTUAL (MILLONES DE DÓLARES)	MAR. 15	DIC. 14	2015	2016	2017+
USD/MXN	-1	-5	-1	0	0
EUR/USD	1	0	1	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **5 / 7**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## SENSIBILIDAD DE IFD SOBRE TIPOS DE CAMBIO

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

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

A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B)

POSIBLE: VARIACIÓN 25% C)

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

ESTRÉS: VARIACIÓN 50% UNIDADES

USD/MXN -6 -13 -22 15.15 16.67 18.94 22.73 PESOS / DÓLAR

EUR/USD -1 -2 -5 1.07 1.18 1.34 1.61 DOLARES / EUROS

AHORRO 7 15 26

EFFECTO ECONÓMICO NETO 0 0 0

## IFD SOBRE TASA DE INTERÉS

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

## TABLA 1B. IFD SOBRE TASA DE INTERÉS

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE LA OPERACIÓN TRATAMIENTO DE COBERTURA CONTABLE / NO CONTABLE MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL

(MILLONES DE DÓLARES) VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /

VARIABLE DE REFERENCIA (1)

MAR. 15 DIC. 14 UNIDADES MAR. 15 DIC. 14

LIBOR COBERTURA NO CONTABLE 40 40 % POR AÑO 0.81 0.90

(CONTINUACIÓN...)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO VALOR RAZONABLE

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

(MILLONES DE DÓLARES) COLATERAL DADO EN GARANTÍA, ACTUAL

(MILLONES DE DÓLARES)

MAR. 15 DIC. 14 2015 2016 2017+

LIBOR -1 -1 0 0 0 0

## SENSIBILIDAD DE IFD SOBRE TASA DE INTERÉS

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

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

A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B)

POSIBLE: VARIACIÓN 25% C)

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

ESTRÉS: VARIACIÓN 50% UNIDADES

LIBOR 0 0 0 0.46 0.42 0.35 0.23 % POR AÑO

AHORRO 0 0 0

EFFECTO ECONÓMICO NETO 0 0 0

---

(1) LIBOR SWAP 2 AÑOS.

## IFD SOBRE COMMODITIES

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EL CONSUMO DE GAS NATURAL REPRESENTÓ APROXIMADAMENTE US\$ 112 MILLONES DURANTE LOS ÚLTIMOS 12 MESES. POR ESTA RAZÓN, LA COMPAÑÍA HA ENTRADO EN OPERACIONES DE IFD SOBRE GAS NATURAL QUE BUSCAN REDUCIR LA VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS DE DICHO INSUMO.

## TABLA 1C. IFD SOBRE GAS NATURAL

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

MAR. 15 DIC. 14 UNIDADES MAR. 15 DIC. 14

GAS NATURAL COBERTURA CONTABLE 175 177 DÓLAR / MILLONES DE BTU 2.49 3.08

(CONTINUACIÓN...)

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

(MILLONES DE DÓLARES) COLATERAL DADO EN GARANTÍA, ACTUAL

(MILLONES DE DÓLARES)

MAR. 15 DIC. 14 2015 2016 2017+

GAS NATURAL -36 -18 -1 -9 -26 0

## IFD SOBRE COMMODITIES

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

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

## TABLA 1D. IFD SOBRE COMMODITIES

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

MAR. 15 DIC. 14 UNIDADES MAR. 15 DIC. 14

COMMODITIES COBERTURA CONTABLE 52 69 DÓLAR / GALÓN 1.83 1.62

COMMODITIES COBERTURA CONTABLE 21 0 CENT. DÓLAR / LB 45.44 45.38

COMMODITIES COBERTURA CONTABLE 2 0 CENT. DÓLAR / GALÓN 18.34 17.59

COMMODITIES COBERTURA CONTABLE 79 108 DÓLAR / MT 851 884

COMMODITIES COBERTURA NO CONTABLE 2 3 DÓLAR / BBL 56.96 63.27

(CONTINUACIÓN...)

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

(MILLONES DE DÓLARES) COLATERAL DADO EN GARANTÍA, ACTUAL

ACTUAL

(MILLONES DE DÓLARES)

MAR. 15 DIC. 14 2015 2016 2017+

COMMODITIES -19 -26 -19 0 0 0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

COMMODITIES 0 0 0 0 0 0  
COMMODITIES 0 0 0 0 0 0  
COMMODITIES -18 -21 -18 0 0 0  
COMMODITIES 0 -1 0 0 0 0

SENSIBILIDAD DE IFD SOBRE COMMODITIES

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

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

A) PROBABLE: VARIACIÓN 10% B)

POSIBLE: VARIACIÓN 25% C)

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

ESTRÉS: VARIACIÓN 50% UNIDADES

COMMODITIES 0 0 -1 56.96 51.26 42.72 28.48 DÓLAR / BBL

INGRESO 0 0 1

EFECTO ECONÓMICO NETO 0 0 0

---

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