

Alpek reporta Flujo de U.S. \$171 millones en el 1T16

Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Volumen Total (ktons)	988	967	989	2	-
Poliéster	755	733	757	3	-
Plásticos & Químicos	234	235	232	-	1
Ventas Consolidadas	1,182	1,219	1,321	(3)	(11)
Poliéster	837	884	930	(5)	(10)
Plásticos & Químicos	345	335	391	3	(12)
Flujo de Operación Consolidado	171	143	137	20	25
Poliéster	73	70	60	4	22
Plásticos & Químicos	99	72	75	37	32
Utilidad Atribuible a la Participación Controladora	72	29	25	150	190
Inversiones y Adquisiciones	32	168	69	(81)	(54)
Deuda Neta	904	722	774	25	17
Deuda Neta / Flujo de Operación ⁽¹⁾	1.4	1.1	1.7		
Cobertura de Intereses ⁽¹⁾	11.3	10.7	7.1		

(1) Veces: Últimos 12 meses.

Principales Aspectos de Operación y Financieros (1T16)

Alpek	<ul style="list-style-type: none"> Flujo Consolidado 1T16 de U.S. \$171 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$9 millones por devaluación de inventario y ganancia de U.S. \$2 millones por adquisición de activos de EPS en Sudamérica Dividendo en efectivo de U.S. \$110 millones pagado en marzo, conforme a lo aprobado en la Asamblea Anual de Accionistas Sólido balance: 1.4x Deuda Neta / Flujo de Operación y 11.3x Cobertura de Intereses
Poliéster	<ul style="list-style-type: none"> Flujo 1T16 de U.S. \$73 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$11 millones por devaluación de inventario La Comisión de Comercio Internacional de EE.UU. emitió una determinación final afirmativa aprobando la aplicación de derechos <i>antidumping</i> y/o compensatorios a las importaciones de PET provenientes de China, India, Omán y Canadá
Plásticos & Químicos (P&Q)	<ul style="list-style-type: none"> Flujo 1T16 de U.S. \$99 millones, incluye beneficio de U.S. \$2 millones por revaluación de inventario y ganancia de U.S. \$2 millones por adquisición de activos de EPS en Sudamérica Desempeño mejor a lo esperado en polipropileno impulsó los resultados de P&Q Se concluyó la adquisición de la planta de poliestireno expandible (EPS) con capacidad de 20,000 tons. en Concón, Chile, conforme a lo planeado

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

Mensaje del Director General

Los resultados de Alpek en el primer trimestre de 2016 reflejaron un sólido desempeño en ambos segmentos de negocio. El Flujo Consolidado fue de U.S. \$171 millones, 25% mayor respecto al 1T15, como resultado de factores positivos que compensaron la volatilidad en los precios de las materias primas.

El precio por barril del crudo Brent fue volátil en el 1T16, fluctuando entre un mínimo de 12 años de U.S. \$26 en enero y un máximo de U.S. \$41 en marzo. Asimismo, el precio de referencia del paraxileno (Px) en EE.UU. cayó en febrero a un mínimo en siete años, antes de presentar una ligera recuperación hacia final del trimestre. Sin embargo, el precio del Px en marzo de 2016 fue 5% y 14% menor a lo registrado en diciembre y marzo de 2015, respectivamente.

Por consiguiente, el Flujo Consolidado de Alpek en el 1T16 fue afectado negativamente por un cargo no-erogable de U.S. \$9 millones por devaluación de inventario. Por segmento de negocio, la devaluación de inventario del 1T16 fue: U.S. \$11 millones en Poliéster, y un beneficio de U.S. \$2 millones en Plásticos y Químicos.

El Flujo del segmento de Poliéster fue de U.S. \$73 millones en el 1T16. Ajustado por devaluación de inventario, el Flujo del segmento aumentó 12% año contra año, a pesar de la debilidad en el entorno de precios del petróleo y las materias primas. El incremento en la fórmula del precio del PTA en Norteamérica que entró en vigor a partir del 2T15, los ahorros provenientes de la planta de cogeneración de Cosoleacaque y un volumen estable contribuyeron al resultado del trimestre.

Este trimestre fue marcado por un acontecimiento significativo en la industria del poliéster en EE.UU. El 31 de marzo, la Comisión de Comercio Internacional de EE.UU. emitió una determinación final afirmativa en la aplicación de derechos *antidumping* y compensatorios a las importaciones de PET provenientes de China, India, Omán y Canadá. Esta fue la etapa final de los juicios comerciales en contra de estos cuatro países, cuya resina de PET estará sujeta a cuotas *antidumping* y/o compensatorias, que van desde un 7.6% hasta un 153.8%, y que serán aplicables al momento de entrada a los EE.UU., durante un periodo mínimo de cinco años. Estamos satisfechos con el fallo unánime de la Comisión contra las importaciones desleales de PET.

El Flujo de U.S. \$99 millones de P&Q en el 1T16 representa la cifra trimestral más alta obtenida para este segmento. Ajustado por devaluación de inventario y las ganancias no-recurrentes por adquisición de activos de EPS en Sudamérica y por la venta del negocio de poliuretano, el Flujo del segmento en el 1T16 creció 72% año contra año. La expansión del margen del polipropileno, apoyada por los sólidos fundamentales de la industria, fue el principal factor detrás del crecimiento en el Flujo.

El monto de inversiones en activo fijo y adquisiciones del 1T16 fue menor a lo registrado en trimestres anteriores, sumando U.S. \$32 millones. No obstante, se espera que al cierre del año esta cifra alcance los U.S. \$320 millones, como resultado de los pagos programados para el desarrollo de nuestros proyectos estratégicos. Las inversiones de este año incluirán la construcción de la planta de cogeneración de Altamira, la construcción de la planta de PTA/PET en Corpus Christi, el contrato de abasto de monoetilenglicol (MEG) firmado con Huntsman, la construcción de dos esferas de almacenamiento de propileno, así como las expansiones de capacidad en fibra de poliéster y EPS, previamente anunciadas.

Además de los avances en nuestros proyectos orgánicos, concluimos exitosamente la adquisición de la planta de EPS con capacidad de 20,000 tons. al año de BASF, en Concón, Chile. El 1^o de abril, la planta inició operaciones bajo el control de Alpek, complementando nuestros activos en la región.

Alpek registró un comienzo positivo este año, impulsado por una rentabilidad mejor a la esperada en el segmento de P&Q, y con resultados en línea en el segmento de Poliéster. A pesar de que la volatilidad en los precios del petróleo y las materias primas fue particularmente alta durante el trimestre, fue alentadora la recuperación del precio del Brent, que se aproximó a nuestro estimado de U.S. \$38/bl para 2016 hacia finales de marzo. En este contexto, mantenemos nuestra Guía de Flujo Operativo de 2016, con una perspectiva optimista.

Resultados por Segmento de Negocio

Poliéster

(PTA, PET, Fibras Poliéster – 73% de los Ingresos Netos de Alpek)

Las ventas del segmento de Poliéster en el 1T16 disminuyeron 10% respecto al 1T15 y 5% contra el 4T15, resultado de menores precios. En el caso del Poliéster, el precio promedio en el 1T16 disminuyó 10% y 8% contra lo registrado en el 1T15 y 4T15, respectivamente, reflejando la tendencia a la baja en los precios del petróleo y de las materias primas, principalmente el Px.

El precio del contrato de referencia de Px en EE.UU. cayó en febrero a un mínimo en siete años, siguiendo una tendencia a la baja, que inició desde agosto de 2015. Sin embargo, los precios del Px incrementaron en 3% durante marzo; en línea con la recuperación en los precios del petróleo.

El volumen de Poliéster en el 1T16 se mantuvo estable respecto al 1T15 e incrementó 3% trimestre contra trimestre, apoyado por una sólida demanda, en un entorno desfavorable de precios en materias primas. El crecimiento del volumen en el 1T16 fue negativamente impactado por el paro programado de planta de un cliente importante y por el incremento en el consumo inter-empresa de PTA. Excluyendo el efecto de las ventas inter-empresa, el volumen del segmento en el 1T16 aumentó 2% año contra año.

El Flujo del segmento en el primer trimestre de 2016 fue de U.S. \$73 millones, incluye un cargo no-erogable de U.S. \$11 millones por devaluación de inventario. Ajustado por devaluación de inventario, el Flujo del segmento aumentó 12% año contra año y disminuyó 10% contra el 4T15. El crecimiento anual del Flujo fue impulsado principalmente por el aumento en la fórmula del precio del PTA en Norteamérica, que entró en vigor a partir del 2T15, mientras que la disminución trimestre contra trimestre reflejó una mayor mezcla de exportaciones.

Plásticos & Químicos (P&Q)

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 27% de las Ventas Netas de Alpek)

Las ventas del segmento de P&Q en el 1T16 disminuyeron 12% respecto al 1T15, pero incrementaron 3% respecto al 4T15, debido a que los precios promedio de P&Q disminuyeron 12% respecto al 1T15 e incrementaron 3% respecto al 4T15.

El volumen de P&Q en el primer trimestre incrementó 1% y se mantuvo estable respecto al 1T15 y 4T15, respectivamente. El crecimiento anual en el volumen de EPS y polipropileno compensó la disminución anual de 25% en el volumen de caprolactama, la cual estuvo asociada con la declaración de una “fuerza mayor” en el abasto de amoníaco.

El Flujo del segmento de P&Q ascendió a U.S. \$99 millones en el trimestre, impulsado por los altos márgenes registrados en polipropileno y al desempeño mejor a lo esperado en poliestireno expandible. Ajustado por revaluación de inventario, y excluyendo las ganancias no recurrentes de U.S. \$2 millones en el 1T16 por adquisición de activos de EPS en Sudamérica, y de U.S. \$26 millones en el 1T15 por la venta del negocio de poliuretano, el Flujo del segmento fue 72% superior al 1T15. Los sólidos fundamentales reflejados en la expansión del margen, derivados de menores costos de materias primas y una sólida demanda, continuaron impulsando el desempeño de nuestro segmento de P&Q.

Resultados Financieros Consolidados

Ingresos (Ventas Netas)

Las Ventas Netas del primer trimestre ascendieron a U.S. \$1,182 millones, 11% por debajo del 1T15 y 3% menos que en el 4T15, resultado de menores precios. Durante el 1T16, los precios promedio consolidados disminuyeron 10% y 5% contra el 1T15 y 4T15, respectivamente, reflejando los menores precios del petróleo y las materias primas. El volumen consolidado en el 1T16 se mantuvo estable año contra año e incrementó 2% respecto al 4T15. Los ingresos del segmento poliéster en el 1T16 disminuyeron 10% y 5% respecto al 1T15 y 4T15, respectivamente, resultado de menores precios. Por su parte, los ingresos del segmento de P&Q disminuyeron 12% respecto al 1T15, y aumentaron 3% trimestre contra trimestre.

Flujo de Operación (Flujo o EBITDA)

El Flujo Consolidado del 1T16 fue de U.S. \$171 millones, un incremento de 25% y 20% respecto al 1T15 y 4T15, respectivamente. El Flujo Consolidado del 1T16 fue impactado por un cargo no-erogable de U.S. \$9 millones por devaluación de inventario, principalmente debido a menores precios del Px. Ajustado por devaluación de inventario y ganancias no-recurrentes, el Flujo Consolidado Comparable fue de U.S. \$179 millones, U.S. \$166 millones y U.S. \$132 millones en el 1T16, 4T15 y 1T15, respectivamente. El crecimiento en el Flujo Comparable fue impulsado por los resultados récord alcanzados en el segmento de P&Q, y la mejora de desempeño en el segmento de Poliéster, a pesar de la volatilidad en los precios de las materias primas.

Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora

La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del primer trimestre 2016 fue de U.S. \$72 millones, comparada contra la utilidad de U.S. \$25 millones y U.S. \$29 millones del 1T15 y 4T15, respectivamente. La combinación de mayores resultados operativos en ambos segmentos de negocio y menores pérdidas cambiarias contribuyeron al incremento en la Utilidad Neta de este trimestre.

Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex)

Las inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones alcanzaron U.S. \$32 millones, en comparación con los U.S. \$69 millones y U.S. \$168 millones del 1T15 y 4T15, respectivamente. Aunque esta cifra fue menor a la registrada en trimestres anteriores, se espera que alcance U.S. \$320 millones al cierre del año, como resultado de los pagos programados para la implementación de nuestros proyectos estratégicos. Las inversiones en activo fijo también incluyen reemplazos de activos y otros proyectos de capital menores.

Deuda Neta

La Deuda Neta Consolidada al 31 de marzo de 2016 fue de U.S. \$904 millones, 17% y 25% por encima del 1T15 y 4T15, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta aumentó U.S. \$182 millones en lo que va del año, ya que la sólida generación de Flujo no logró compensar la inversión en capital de trabajo y el pago de dividendos e impuestos realizados durante el trimestre. Los dividendos consolidados incluyeron un pago de U.S. \$110 millones a los accionistas y de U.S. \$25 millones a la participación no controladora. El capital neto de trabajo refleja una disminución en el saldo de Proveedores ocasionada por los menores precios de materias primas de poliéster, mientras que el pago de impuestos del 1T16 incluyó pagos no recurrentes relacionados al ejercicio fiscal 2015, así como los correspondientes a la venta de los negocios de EPS y poliuretano de Polioles. La Deuda Bruta al 31 de marzo de 2016 ascendió a U.S. \$1,146 millones, 4% y 3% por arriba de lo registrado en el 1T15 y 4T15, respectivamente. El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a U.S. \$243 millones al 31 de marzo de 2016. Las razones financieras al 31 de marzo de 2016 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.4 veces y Cobertura de Intereses de 11.3 veces.

Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	(%) 1T16 vs.				
	1T16	4T15	1T15	4T15	1T15
Volumen Total	988	967	989	2	-
Poliéster	755	733	757	3	-
Plásticos y Químicos	234	235	232	-	1

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(%) 1T16 vs.	
	4T15	1T15
Poliéster		
Precio Promedio en Pesos	(1)	9
Precio Promedio en Dólares	(8)	(10)
Plásticos y Químicos		
Precio Promedio en Pesos	11	6
Precio Promedio en Dólares	3	(12)
Total		
Precio Promedio en Pesos	2	8
Precio Promedio en Dólares	(5)	(10)

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

	(%) 1T16 vs.				
	1T16	4T15	1T15	4T15	1T15
Ventas totales	1,182	1,219	1,321	(3)	(11)
Utilidad bruta	185	162	122	14	51
Gastos de operación y otros	(47)	(62)	(21)	24	(125)
Utilidad de operación	138	100	101	37	36
Resultado financiero neto	(16)	(37)	(28)	57	44
Part. en resultados de asociadas	-	-	(1)	(5)	75
Impuestos a la utilidad	(17)	(20)	(24)	15	29
Utilidad neta consolidada	105	43	48	142	118
Participación controladora	72	29	25	150	190

TABLA 4 | VENTAS

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Ventas totales					
Millones de Pesos	21,292	20,411	19,721	4	8
Millones de Dólares	1,182	1,219	1,321	(3)	(11)
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	8,242	7,512	7,796	10	6
Millones de Dólares	458	449	522	2	(12)
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	13,050	12,899	11,925	1	9
Millones de Dólares	724	770	799	(6)	(9)
En el Extranjero / Total (%)	61	63	60		

TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	2,484	1,681	1,524	48	63
Millones de Dólares	138	100	101	37	36
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	3,089	2,393	2,049	29	51
Millones de Dólares	171	143	137	20	25

TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	3,089	2,393	2,049	29	51
Millones de Dólares	171	143	137	20	25
Ajustes					
Millones de Pesos	131	395	(80)	(67)	264
Millones de Dólares	7	24	(5)	(69)	253
Flujo de Operación Comparable					
Millones de Pesos	3,220	2,788	1,969	15	64
Millones de Dólares	179	166	132	7	35

TABLA 7 | RESULTADO FINANCIERO NETO (Millones de Dólares)

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Gastos Financieros	(19)	(19)	(18)	2	(6)
Productos Financieros	5	5	3	1	42
Gastos Financieros Netos	(14)	(15)	(15)	3	2
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(2)	(22)	(14)	92	88
Resultado Financiero Neto	(16)	(37)	(28)	57	44

TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Utilidad Neta Consolidada	105	43	48	142	118
Participación no Controladora	32	14	23	127	40
Participación Controladora	72	29	25	150	190
Utilidad por acción (Dólares)	0.03	0.01	0.01	150	190
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,118	2,118	2,118		

* Por comparabilidad se consideran el mismo número de acciones equivalentes en los periodos presentados.

TABLA 9 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

	1T6	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
EBITDA	171	143	137	20	25
Capital Neto de Trabajo y Otros	(114)	12	(79)	(1,061)	(44)
Inversiones y Adquisiciones	(32)	(168)	(69)	81	54
Gastos Financieros	(5)	(17)	(22)	71	77
Impuestos a la Utilidad	(75)	(14)	4	(447)	(2,077)
Dividendos	(135)	(10)	(27)	(1,265)	(400)
Pago Compañías Afiliadas	12	-	-	100	100
Otras Fuentes / Usos	(5)	(13)	(2)	62	(105)
Disminución (Aumento) en Deuda	(182)	(66)	(59)	(177)	(208)

TABLA 10 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (Millones de Dólares)

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	243	387	331	(37)	(27)
Clientes	512	476	599	8	(14)
Inventarios	660	702	707	(6)	(7)
Otros activos circulantes	343	333	337	3	2
Total activo circulante	1,758	1,898	1,973	(7)	(11)
Inversión en asociadas y otras	27	23	22	16	24
Propiedades, planta y equipo, neto	1,824	1,820	1,849	-	(1)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	509	512	429	(1)	19
Otros activos no circulantes	96	99	54	(2)	79
Total de activo	4,213	4,353	4,326	(3)	(3)
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	102	39	33	158	205
Proveedores	483	553	541	(13)	(11)
Otros pasivos circulantes	208	275	263	(24)	(21)
Total pasivo circulante	793	868	838	(9)	(5)
Deuda (incluye costos de emisión)	1,038	1,062	1,064	(2)	(2)
Beneficios a empleados	65	64	66	1	(1)
Otros pasivos	349	354	336	(1)	4
Total de pasivo	2,246	2,348	2,304	(4)	(3)
Total capital contable	1,968	2,005	2,023	(2)	(3)
Total de pasivo y capital contable	4,213	4,353	4,326	(3)	(3)
Deuda Neta	904	722	774	25	17
Deuda Neta /Flujo de Operación*	1.4	1.1	1.7		
Cobertura de Intereses*	11.3	10.7	7.1		

* Veces: Últimos 12 meses.

Poliéster

TABLA 11 | Ventas

	1T16	4T15	1T15	(% 1T16 vs.)	
				4T15	1T15
Ventas Totales					
Millones de Pesos	15,087	14,806	13,888	2	9
Millones de Dólares	837	884	930	(5)	(10)
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	3,940	3,942	3,463	-	14
Millones de Dólares	219	235	232	(7)	(6)
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	11,147	10,864	10,425	3	7
Millones de Dólares	618	649	698	(5)	(11)
En el Extranjero / Total (%)	74	73	75		

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T16	4T15	1T15	(% 1T16 vs.)	
				4T15	1T15
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	847	643	485	32	75
Millones de Dólares	47	38	32	22	45
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	1,322	1,182	901	12	47
Millones de Dólares	73	70	60	4	22

TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE

	1T16	4T15	1T15	(% 1T16 vs.)	
				4T15	1T15
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	1,322	1,182	901	12	47
Millones de Dólares	73	70	60	4	22
Ajustes					
Millones de Pesos	199	387	222	(49)	(10)
Millones de Dólares	11	23	15	(52)	(27)
Flujo de Operación Comparable					
Millones de Pesos	1,521	1,568	1,123	(3)	35
Millones de Dólares	84	94	75	(10)	12

Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Ventas Totales					
Millones de Pesos	6,205	5,605	5,833	11	6
Millones de Dólares	345	335	391	3	(12)
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	4,302	3,570	4,333	20	(1)
Millones de Dólares	239	213	290	12	(18)
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	1,903	2,034	1,500	(6)	27
Millones de Dólares	106	122	101	(13)	5
En el Extranjero / Total (%)	31	36	26		

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Utilidad de operación					
Millones de Pesos	1,654	1,040	1,020	59	62
Millones de Dólares	92	62	68	48	35
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	1,784	1,214	1,129	47	58
Millones de Dólares	99	72	75	37	32

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs.	
				4T15	1T15
Flujo de Operación					
Millones de Pesos	1,784	1,214	1,129	47	58
Millones de Dólares	99	72	75	37	32
Ajustes					
Millones de Pesos	(68)	8	(302)	(906)	78
Millones de Dólares	(4)	1	(20)	(850)	81
Flujo de Operación Comparable					
Millones de Pesos	1,717	1,222	827	40	108
Millones de Dólares	95	73	55	31	72

Apéndice B – Estados Financieros

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos mexicanos

	Mzo 16	Dic 15	Mzo 15	(% Mzo 16 vs. Dic 15 Mzo 15)	
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,222	6,650	5,010	(37)	(16)
Clientes	8,914	8,196	9,074	9	(2)
Otras cuentas y documentos por cobrar	2,397	2,234	1,876	7	28
Inventarios	11,482	12,086	10,712	(5)	7
Otros activos circulantes	3,570	3,498	3,230	2	11
Total activo circulante	30,585	32,664	29,902	(6)	2
Inversión en asociadas y otras	466	397	328	17	42
Propiedades, planta y equipo, neto	31,740	31,322	28,018	1	13
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	8,850	8,812	6,500	-	36
Otros activos no circulantes	1,679	1,699	814	(1)	106
Total de activo	73,320	74,894	65,562	(2)	12
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda	1,772	678	506	161	250
Proveedores	8,404	9,521	8,200	(12)	2
Otros pasivos circulantes	3,625	4,729	3,985	(23)	(9)
Total pasivo circulante	13,801	14,928	12,692	(8)	9
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda (incluye costos de emisión)	18,062	18,276	16,121	(1)	12
Impuestos diferidos	4,643	4,707	4,076	(1)	14
Otros pasivos	1,436	1,376	1,021	4	41
Beneficios a empleados	1,133	1,108	998	2	14
Total de pasivo	39,075	40,395	34,908	(3)	12
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,049	6,052	6,052	-	-
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	-
Capital contribuido	15,120	15,123	15,123	-	-
Capital ganado	14,417	14,831	11,481	(3)	26
Total participación controladora	29,537	29,954	26,604	(1)	11
Participación no controladora	4,708	4,545	4,050	4	16
Total capital contable	34,245	34,499	30,654	(1)	12
Total de pasivo y capital contable	73,320	74,894	65,562	(2)	12

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. (%)	
				4T15	1T15
Ventas netas	21,292	20,410	19,721	4	8
Nacionales	8,242	7,512	7,796	10	6
Exportación	13,050	12,898	11,925	1	9
Costo de ventas	(17,957)	(17,693)	(17,892)	(1)	-
Utilidad bruta	3,335	2,717	1,829	23	82
Gastos de operación y otros	(851)	(1,036)	(305)	18	(179)
Utilidad de operación	2,484	1,681	1,524	48	63
Resultado Financiero, neto	(290)	(625)	(425)	54	32
Participación en resultados de asociadas	(5)	(4)	(14)	(14)	70
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,189	1,052	1,085	108	102
Impuestos a la utilidad	(317)	(337)	(361)	6	12
Utilidad neta consolidada	1,872	715	724	162	159
Utilidad atribuible a Participación controladora	1,282	478	376	169	241
Utilidad atribuible a Participación no controladora	590	237	348	148	70