

Monterrey, N.L., México, a 17 de octubre de 2016 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

Alpek reporta Flujo de U.S. \$157 millones en el 3T16

Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

				(% 3T16 vs.)		Acum'16	Acum'15	Var.%
	3T16	2T16	3T15	2T16	3T15			
Volumen Total (ktons)	998	981	980	2	2	2,967	2,970	-
Poliéster	757	743	751	2	1	2,254	2,282	(1)
Plásticos y Químicos	241	239	230	1	5	713	688	4
Ingresos Consolidados	1,236	1,237	1,346	-	(8)	3,655	4,065	(10)
Poliéster	885	871	993	2	(11)	2,593	2,956	(12)
Plásticos y Químicos	351	366	354	(4)	(1)	1,062	1,109	(4)
Flujo de Operación Consolidado	157	208	156	(25)	1	536	488	10
Poliéster	83	110	79	(25)	6	267	273	(2)
Plásticos y Químicos	73	98	76	(25)	(4)	270	211	28
Utilidad Atribuible a la Participación Controladora	50	48	38	4	30	170	146	16
Inversiones y Adquisiciones	128	110	35	17	265	270	150	81
Deuda Neta	915	910	656	-	39			
Deuda Neta/ Flujo de Operación ⁽¹⁾	1.3	1.3	1.2					
Cobertura de intereses ⁽¹⁾	10.8	11.1	9.2					

(1) Veces: Últimos 12 meses

Principales Aspectos de Operación y Financieros (3T16)

Alpek	<ul style="list-style-type: none"> Flujo Consolidado 3T16 de U.S. \$157 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$1 millón por devaluación de inventario y compensación de seguro en efectivo por U.S. \$6 millones Adquisición de participación controladora en Selenis Canada Inc., planta de PET con capacidad de 144,000 toneladas anuales, ubicada en Montreal, Québec Balance Sólido: 1.3x Deuda Neta / Flujo de Operación y 10.8x Cobertura de Intereses
Poliéster	<ul style="list-style-type: none"> Flujo 3T16 de U.S. \$83 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$7 millones por devaluación de inventario y beneficio por compensación de seguro de U.S. \$6 millones Impacto negativo en resultados por: i) entorno de precios del petróleo y materias primas debajo de expectativas, ii) la prolongación de un paro programado de planta en Argentina, iii) mezcla de ventas de PET, y iv) baja demanda de fibras de poliéster
Plásticos & Químicos (P&Q)	<ul style="list-style-type: none"> Flujo 3T16 de U.S. \$73 millones, incluye beneficio no-erogable de U.S. \$6 millones por costo de inventario, debido a mayores precios del propileno Márgenes de polipropileno (PP) disminuyeron respecto al 2T16, como se anticipaba, aunque se mantienen por encima de sus niveles históricos Desempeño mejor a lo esperado en poliestireno expandible (EPS), resultado de la solidez en la demanda y los márgenes

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

El Flujo Consolidado de Alpek en el 3T16 fue de U.S. \$157 millones, 1% mayor a lo registrado en el 3T15, pero 25% por debajo del 2T16. El desempeño del segmento de Plásticos & Químicos (P&Q) no logró compensar los menores resultados del segmento de Poliéster, en medio de un entorno desfavorable de precios del petróleo y materias primas.

El 3T16 estuvo marcado por un ambiente de precios del petróleo y materias primas volátil, en contraste con la favorable recuperación observada en el 2T16. El precio promedio por barril del crudo Brent cayó inesperadamente en julio, y su promedio de U.S. \$46/bl en el 3T16 fue menor a la estimación de Alpek para el segundo semestre de 2016, de U.S. \$50/bl. Los precios de las materias primas tuvieron movimientos mixtos. El precio de referencia del paraxileno (Px) en los EE.UU. bajó 5% de junio a septiembre, en línea con el precio del petróleo. En cambio, el precio del propileno (PGP) aumentó 30%, impulsado principalmente por eventos temporales que afectaron el suministro.

Las variaciones en los precios de materias primas resultaron en un cargo no-erogable de U.S. \$1 millón por devaluación de inventario en el Flujo Consolidado de Alpek en el 3T16, el cual incluye: un cargo por devaluación de inventarios de U.S. \$7 millones en el segmento de Poliéster y una ganancia por costo de inventarios de U.S. \$6 millones en P&Q. En el acumulado del año, el Flujo Consolidado de Alpek incluye un beneficio no-erogable neto de U.S. \$8 millones por costo de inventario.

El Flujo del segmento de Poliéster en el 3T16 fue de U.S. \$83 millones. Además del cargo de U.S. \$7 millones por devaluación de inventario, el Flujo incluye un beneficio de U.S. \$6 millones por una compensación de seguro asociada al paro no programado de una planta en Argentina en 2015. Ajustado por el cargo de inventario y el beneficio de seguro, el Flujo comparable del segmento fue de U.S. \$85 millones en el 3T16, una baja de 17% y 11% contra el 3T15 y 2T16, respectivamente. La combinación de un débil entorno de precios del petróleo, la prolongación de un paro programado de planta en Argentina, menores márgenes por efecto de la mezcla de ventas de PET y la baja demanda de fibras de poliéster, impactaron al desempeño del segmento en el 3T16.

En el 3T16, el segmento de P&Q registró un Flujo de U.S. \$73 millones. Ajustado por el beneficio en costo de inventario, el Flujo comparable del segmento fue de U.S. \$67 millones en el 3T16, 15% por debajo del 3T15 y 29% menos que en el 2T16, resultado de menores márgenes del polipropileno (PP). El desempeño mejor a lo esperado del poliestireno expandible (EPS) contribuyó al Flujo del segmento en el 3T16.

En línea con nuestra guía de resultados vigente, los márgenes del PP parecen haberse estabilizado por encima de sus niveles históricos, aunque por debajo de los registrados en el 2T16. La volatilidad observada en los márgenes mensuales del PP en el 3T16 es la más baja en lo que va del año, lo que refleja mejoras secuenciales en las importaciones e inventarios de PP en la región.

En cuanto a inversiones, la construcción de la planta de cogeneración de Altamira está avanzando rápidamente, al tiempo que realizamos el último pago asociado a la planta de PTA/PET en Corpus Christi. Las inversiones en activo fijo en el 3T16 sumaron U.S. \$128 millones, 265% y 17% mayores a lo registrado en el 3T15 y 2T16, respectivamente.

Las inversiones del 3T16 incluyen la adquisición de una participación controladora en Selenis Canada Inc., único productor de PET en Canadá, que opera una planta ubicada en Montreal, Québec con capacidad para producir 144 mil toneladas anuales. Además de expandir las operaciones de Alpek en América del Norte, esta transacción ofrece una buena plataforma para lograr sinergias por integración a PTA y eventualmente complementar nuestro portafolio con productos diferenciados de PET.

Aunque la volatilidad en los precios del petróleo y materias primas fue particularmente elevada en el 3T16, es alentador observar la reciente recuperación del precio del petróleo Brent, por arriba del estimado por Alpek de U.S. \$50/bl para la segunda mitad de 2016. Mantenemos un Flujo estimado de U.S. \$700 millones en nuestra guía de resultados, reconociendo que ello implica para el 4T16 alcanzar un Flujo ubicado en el rango superior de nuestros últimos estimados.

Resultados por Segmento de Negocio

Poliéster

(Ácido Terftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras Poliéster – 71% de los Ingresos Netos de Alpek)

Las ventas del segmento de Poliéster en el 3T16 disminuyeron 11% año contra año, resultado de menores precios. Los precios promedio del Poliéster decrecieron 12% en el 3T16 respecto al 3T15, reflejando la caída en los precios del petróleo y materias primas, como el Px, observada en los últimos 12 meses.

El promedio de los precios de referencia del Px en EE.UU. disminuyó 16% año contra año, lo que se reflejó, en gran medida, en los precios promedio del poliéster y en las ventas.

El volumen de ventas de Poliéster en el 3T16 subió 1% y 2% en comparación con el 3T15 y 2T16, respectivamente, apoyado por una sólida demanda, a pesar de un entorno desfavorable de precios de materias primas.

El Flujo del segmento en el 3T16 fue de U.S. \$83 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$7 millones por devaluación de inventario y un beneficio en efectivo de U.S. \$6 millones por una compensación de seguro asociada a la afectación derivada de la interrupción del negocio por un paro no programado de una planta en Argentina ocurrido el año pasado. Ajustado por el cargo de inventario y el beneficio del seguro, el Flujo comparable del segmento en el 3T16 disminuyó 17% y 11% respecto al 3T15 y 2T16, respectivamente, afectado por la debilidad en el entorno de precios del petróleo y materias primas, la prolongación de un paro programado de planta en Argentina, menores márgenes por mezcla de ventas de PET y la baja demanda de fibras de poliéster.

Plásticos & Químicos (P&Q)

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 29% de las Ventas Netas de Alpek)

Las ventas de P&Q en el 3T16 se redujeron 1% contra el 3T15, ya que el mayor volumen no logró compensar la disminución de 5% en los precios promedio de P&Q. El menor precio promedio de P&Q es resultado de un ligero aumento en los precios promedio del PP y una disminución de 10% en los precios promedio del EPS.

El volumen de P&Q en el 3T16 incrementó 5% y 1% respecto al 3T15 y 2T16, respectivamente. La sólida demanda de nuestros productos, aunada a una mayor utilización en la capacidad de PP, como resultado del abasto incremental de propileno, así como a la exitosa integración de las plantas de EPS recientemente adquiridas, contribuyeron al crecimiento sostenido en volumen.

El Flujo del segmento de P&Q ascendió a U.S. \$73 millones en el 3T16, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$6 millones por costo de inventarios. Ajustado por el beneficio en costo de inventario, el Flujo comparable del segmento en el 3T16 disminuyó 15% y 29% en comparación con el 3T15 y 2T16, respectivamente, como resultado de menores márgenes de PP, que se mantienen, no obstante, por encima de sus niveles históricos; apoyados por los sólidos fundamentales de la industria. A pesar de que los márgenes del PP fueron menores año contra año y trimestre contra trimestre, parecen haberse estabilizado luego de haber alcanzado en febrero un nivel máximo, mismo que fue seguido por una tendencia a la baja observada en el 2T16.

Resultados Financieros Consolidados

Ingresos (Ventas Netas): Las Ventas Netas del 3T16 sumaron U.S. \$1,236 millones, 8% por debajo del 3T15 y en línea respecto al 2T16, debido a menores precios promedio consolidados. Los precios promedio consolidados del 3T16 disminuyeron 10% y 2% contra el 3T15 y 2T16, respectivamente, reflejando los menores precios del petróleo y materias primas. Los menores precios promedio consolidados del 3T16 fueron parcialmente compensados por un aumento de 2% en el volumen consolidado respecto al 3T15 y 2T16, respectivamente. Las Ventas Netas Acumuladas al 30 de septiembre de 2016 sumaron U.S. \$3,655 millones, 10% por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a una caída de 10% en los precios promedio consolidados.

Flujo de Operación (Flujo o EBITDA): El Flujo Consolidado del 3T16 fue de U.S. \$157 millones, 1% por arriba del 3T15 y 25% por debajo del 2T16. El Flujo Consolidado del 3T16 incluye un cargo no-erogable de U.S. \$1 millón por devaluación de inventario y un beneficio en efectivo de U.S. \$6 millones por el pago de una compensación de seguro asociada a pérdidas derivadas de la interrupción de negocio por un paro no programado de una planta en Argentina, ocurrido en 2015. Ajustado por el cargo de inventario y el beneficio del seguro, el Flujo Consolidado comparable fue de U.S. \$152 millones, U.S. \$190 millones y U.S. \$182 millones en el 3T16, 2T16 y 3T15, respectivamente. El Flujo Consolidado comparable del 3T16 disminuyó 16% y 20% contra el 3T15 y 2T16, respectivamente, debido principalmente a la combinación antes mencionada de factores que afectó negativamente al segmento de Poliéster, y a menores márgenes del PP, que impactaron al segmento de P&Q. Al 30 de septiembre de 2016, los acumulados de Flujo Consolidado y Flujo Consolidado comparable fueron de U.S. \$536 millones y U.S. \$520 millones, 10% y 7% por arriba de lo registrado en el mismo periodo de 2015, respectivamente.

Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora: La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del 3T16 fue de U.S. \$50 millones, comparada con la utilidad de U.S. \$38 millones y U.S. \$48 millones del 3T15 y 2T16, respectivamente. La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora acumulada al 30 de septiembre de 2016 fue de U.S. \$170 millones, 16% por arriba a la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior, impulsada por una mayor Utilidad de Operación.

Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex): Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 3T16 sumaron U.S. \$128 millones, en comparación con los U.S. \$110 millones y U.S. \$35 millones del 2T16 y 3T15, respectivamente. El Capex acumulado en lo que va del año es de U.S. \$270 millones, 81% por arriba de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por la continua inversión en proyectos estratégicos. La mayoría de estos fondos fueron destinados a la planta de PTA/PET en Corpus Christi, la planta de cogeneración de Altamira y el contrato de abasto de MEG con Huntsman. Además, Alpek adquirió una participación controladora en Selenis Canada Inc., compañía que opera una planta de PET con capacidad de 144 mil toneladas en Montreal, Québec. Las Inversiones de Activo Fijo y Adquisiciones también incluyen reemplazos de activos y otros proyectos de capital menores.

Deuda Neta: La Deuda Neta Consolidada al 30 de septiembre de 2016 fue de U.S. \$915 millones, 39% por arriba del 3T15, y manteniéndose estable contra la del 2T16. En términos absolutos, la Deuda Neta subió U.S. \$193 millones en lo que va del año, ya que el Capex destinado a proyectos estratégicos (excluyendo Capex para mantenimiento) sumó U.S. \$231 millones. También es importante mencionar que la inversión en capital neto de trabajo fue positiva por primera vez este año, como se anticipaba, en línea con el ciclo normal del negocio. La Deuda Bruta al 30 de septiembre de 2016 fue de U.S. \$1,155 millones, 4% por arriba de lo registrado en el 3T15, 2T16 y 4T15. Al 30 de septiembre de 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue de U.S. \$240 millones. Las razones financieras al cierre del trimestre fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo UDM, 1.3 veces y Cobertura de Intereses, 10.8 veces.

Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	(% 3T16 vs.)						Acum'16	Acum'15	Var.%
	3T16	2T16	2T15	2T16	3T15				
Volumen Total	998	981	980	2	2	2,967	2,970	-	
Poliéster	757	743	751	2	1	2,254	2,282	(1)	
Plásticos y Químicos	241	239	230	1	5	713	688	4	

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(% 3T16 vs.)		Acum'16 vs.
	2T16	3T15	Acum'15
Poliéster			
Precio Promedio en Pesos	3	1	4
Precio Promedio en Dólares	-	(12)	(11)
Plásticos y Químicos			
Precio Promedio en Pesos	(1)	8	9
Precio Promedio en Dólares	(5)	(5)	(8)
Total			
Precio Promedio en Pesos	2	3	6
Precio Promedio en Dólares	(2)	(10)	(10)

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

	(% 3T16 vs.)						Acum'16	Acum'15	Var.%
	3T16	2T16	3T15	2T16	3T15				
Ventas totales	1,236	1,237	1,346	-	(8)	3,655	4,065	(10)	
Utilidad bruta	164	223	170	(26)	(3)	573	504	14	
Gastos de operación y otros	(42)	(49)	(50)	13	15	(138)	(124)	(11)	
Utilidad de operación	122	175	120	(30)	2	435	380	14	
Resultado financiero neto	(28)	(54)	(35)	48	21	(98)	(79)	(23)	
Part. en resultados de asociadas	-	-	-	-	89	-	(1)	77	
Impuestos a la utilidad	(30)	(50)	(37)	41	19	(97)	(109)	11	
Utilidad neta consolidada	65	70	48	(8)	34	240	190	26	
Participación controladora	50	48	38	4	30	170	146	16	

TABLA 4 | VENTAS

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var.%
				2T16	3T15			
Ventas totales								
Millones de Pesos	23,132	22,341	22,060	4	5	66,764	63,180	6
Millones de Dólares	1,236	1,237	1,346	-	(8)	3,655	4,065	(10)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	8,407	8,484	7,967	(1)	6	25,134	23,252	8
Millones de Dólares	449	470	486	(5)	(8)	1,377	1,498	(8)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	14,724	13,856	14,093	6	4	41,630	39,928	4
Millones de Dólares	787	767	860	3	(9)	2,278	2,567	(11)
En el Extranjero / Total (%)	64	62	64			62	63	

TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var.%
				2T16	3T15			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,292	3,144	1,955	(27)	17	7,919	5,909	34
Millones de Dólares	122	175	120	(30)	2	435	380	14
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	2,938	3,751	2,538	(22)	16	9,778	7,580	29
Millones de Dólares	157	208	156	(25)	1	536	488	10

TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var.%
				2T16	3T15			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	2,938	3,751	2,538	(22)	16	9,778	7,580	29
Millones de Dólares	157	208	156	(25)	1	536	488	10
Ajustes*								
Millones de Pesos	(89)	(338)	445	74	(120)	(296)	34	(983)
Millones de Dólares	(4)	(19)	26	76	(117)	(16)	-	(100)
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	2,849	3,413	2,983	(17)	(4)	9,482	7,614	25
Millones de Dólares	152	190	182	(20)	(16)	520	488	7

*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no recurrentes

TABLA 7 | RESULTADO FINANCIERO NETO (Millones de Dólares)

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var. %
				2T16	3T15			
Gastos Financieros	(19)	(21)	(18)	9	(6)	(59)	(55)	(8)
Productos Financieros	3	3	4	(21)	(27)	11	11	3
Gastos Financieros Netos	(16)	(18)	(14)	6	(14)	(48)	(44)	(9)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(11)	(36)	(21)	69	46	(49)	(35)	(41)
Resultado Financiero Neto	(28)	(54)	(35)	48	21	(98)	(79)	(23)

TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var. %
				2T16	3T15			
Utilidad Neta Consolidada	65	70	48	(8)	34	240	190	26
Participación no Controladora	15	22	10	(34)	54	70	44	58
Participación Controladora	50	48	38	4	30	170	146	16
Utilidad por acción (Dólares)	0.02	0.02	0.02	4	30	0.08	0.07	16
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,118	2,117	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)

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var. %
				2T16	3T15			
EBITDA	157	208	156	(25)	1	536	488	10
Capital Neto de Trabajo y Otros	37	(22)	76	264	(52)	(100)	(7)	(1,307)
Inversiones y Adquisiciones	(128)	(110)	(35)	(17)	(265)	(270)	(150)	(81)
Gastos Financieros	(18)	(18)	(19)	(2)	1	(41)	(58)	29
Impuestos a la Utilidad	(23)	(45)	(20)	49	(11)	(142)	(41)	(248)
Dividendos	-	(69)	(12)	100	100	(205)	(150)	(36)
Pago Compañías Afiliadas	(4)	52	-	(108)	(100)	60	(2)	2,927
Otras Fuentes / Usos	(25)	(3)	(19)	(819)	(29)	(32)	(22)	(49)
Disminución (Aumento) en Deuda	(4)	(7)	126	35	(104)	(193)	59	(429)

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

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.	
				2T16	3T15
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	240	204	451	18	(47)
Clientes	555	521	579	7	(4)
Inventarios	694	692	672	-	3
Otros activos circulantes	308	257	325	20	(5)
Total activo circulante	1,796	1,674	2,028	7	(11)
Inversión en asociadas y otras	44	26	23	66	89
Propiedades, planta y equipo, neto	1,872	1,820	1,816	3	3
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	590	573	450	3	31
Otros activos no circulantes	128	123	39	4	225
Total de activo	4,430	4,217	4,356	5	2
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	97	87	58	12	68
Proveedores	624	534	600	17	4
Otros pasivos circulantes	206	193	259	7	(20)
Total pasivo circulante	927	814	916	14	1
Deuda (incluye costos de emisión)	1,051	1,021	1,043	3	1
Beneficios a empleados	67	66	66	2	2
Otros pasivos	354	343	345	3	3
Total de pasivo	2,400	2,243	2,370	7	1
Total capital contable	2,031	1,973	1,986	3	2
Total de pasivo y capital contable	4,430	4,217	4,356	5	2
Deuda Neta	915	910	656	-	39
Deuda Neta /Flujo de Operación*	1.3	1.3	1.2		
Cobertura de Intereses*	10.8	11.1	9.2		

* Veces: Últimos 12 meses.

Poliéster

TABLA 11 | Ventas

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var. %
				2T16	3T15			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	16,559	15,733	16,260	5	2	47,378	45,964	3
Millones de Dólares	885	871	993	2	(11)	2,593	2,956	(12)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	4,418	4,260	4,361	4	1	12,618	11,689	8
Millones de Dólares	236	236	266	-	(11)	691	751	(8)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	12,141	11,472	11,899	6	2	34,760	34,274	1
Millones de Dólares	649	635	726	2	(11)	1,902	2,205	(14)
En el Extranjero / Total (%)	73	73	73			73	75	

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var. %
				2T16	3T15			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,052	1,510	818	(30)	29	3,409	2,939	16
Millones de Dólares	56	84	51	(33)	10	187	190	(2)
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,563	1,990	1,274	(21)	23	4,874	4,237	15
Millones de Dólares	83	110	79	(25)	6	267	273	(2)

TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var. %
				2T16	3T15			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,563	1,990	1,274	(21)	23	4,874	4,237	15
Millones de Dólares	83	110	79	(25)	6	267	273	(2)
Ajustes*								
Millones de Pesos	26	(267)	395	110	(93)	(43)	206	(121)
Millones de Dólares	2	(15)	23	111	(93)	(2)	12	(119)
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	1,589	1,723	1,669	(8)	(5)	4,832	4,443	9
Millones de Dólares	85	96	102	(11)	(17)	265	285	(7)

*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no recurrentes

Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var. %
				2T16	3T15			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	6,573	6,608	5,800	(1)	13	19,386	17,216	13
Millones de Dólares	351	366	354	(4)	(1)	1,062	1,109	(4)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	3,990	4,224	3,606	(6)	11	12,515	11,563	8
Millones de Dólares	213	234	220	(9)	(3)	686	747	(8)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	2,583	2,384	2,194	8	18	6,870	5,654	22
Millones de Dólares	138	132	134	5	3	376	363	4
En el Extranjero / Total (%)	39	36	38			35	33	

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var. %
				2T16	3T15			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,234	1,628	1,118	(24)	10	4,516	2,921	55
Millones de Dólares	66	90	68	(27)	(4)	248	187	33
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,369	1,756	1,245	(22)	10	4,909	3,294	49
Millones de Dólares	73	98	76	(25)	(4)	270	211	28

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs.		Acum'16	Acum'15	Var. %
				2T16	3T15			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,369	1,756	1,245	(22)	10	4,909	3,294	49
Millones de Dólares	73	98	76	(25)	(4)	270	211	28
Ajustes*								
Millones de Pesos	(114)	(71)	50	(60)	(328)	(253)	(172)	(47)
Millones de Dólares	(6)	(4)	3	(54)	(301)	(14)	(11)	(20)
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	1,254	1,684	1,295	(26)	(3)	4,656	3,122	49
Millones de Dólares	67	94	79	(29)	(15)	256	200	28

*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no recurrentes

Apéndice B – Estados Financieros

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos mexicanos

	Sep 16	Jun 16	Sep 15	(% Sep 16 vs.)	
				Jun 16	Sep 15
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,674	3,856	7,675	21	(39)
Clientes	10,820	9,850	9,855	10	10
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,601	2,786	2,020	29	78
Inventarios	13,536	13,089	11,432	3	18
Otros activos circulantes	2,400	2,075	3,504	16	(32)
Total activo circulante	35,031	31,656	34,486	11	2
Inversión en asociadas y otras	855	501	394	71	117
Propiedades, planta y equipo, neto	36,511	34,418	30,878	6	18
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	11,497	10,833	7,652	6	50
Otros activos no circulantes	2,501	2,334	671	7	272
Total de activo	86,395	79,742	74,081	8	17
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda	1,893	1,646	737	15	157
Proveedores	12,165	10,091	10,208	21	19
Otros pasivos circulantes	4,021	3,651	4,640	10	(13)
Total pasivo circulante	18,079	15,388	15,585	17	16
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda (incluye costos de emisión)	20,503	19,309	17,734	6	16
Impuestos diferidos	5,327	5,143	4,435	4	20
Otros pasivos	1,585	1,338	1,433	18	11
Beneficios a empleados	1,303	1,243	1,119	5	16
Total de pasivo	46,797	42,421	40,306	10	16
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,050	6,051	6,052	(0)	(0)
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	-
Capital contribuido	15,121	15,122	15,123	(0)	(0)
Capital ganado	19,843	17,980	14,217	10	40
Total participación controladora	34,964	33,102	29,340	6	19
Participación no controladora	4,634	4,219	4,435	10	4
Total capital contable	39,598	37,321	33,775	6	17
Total de pasivo y capital contable	86,395	79,742	74,081	8	17

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	3T16	2T16	3T15	3T16 vs.(%)		Acum'16	Acum'15	Acum'16 vs. (%)
				2T16	3T15			Acum'15
Ventas netas	23,131	22,341	22,060	4	5	66,764	63,180	6
Nacionales	8,408	8,484	7,967	(1)	6	25,134	23,252	8
Exportación	14,723	13,857	14,093	6	4	41,630	39,928	4
Costo de ventas	(20,050)	(18,321)	(19,294)	(9)	(4)	(56,328)	(55,336)	(2)
Utilidad bruta	3,081	4,020	2,766	(23)	11	10,436	7,844	33
Gastos de operación y otros	(790)	(876)	(811)	10	3	(2,517)	(1,935)	(30)
Utilidad de operación	2,291	3,144	1,955	(27)	17	7,919	5,909	34
Resultado Financiero, neto	(526)	(974)	(574)	46	8	(1,790)	(1,237)	(45)
Participación en resultados de asociadas	-	-	(1)	66	86	(5)	(19)	73
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,765	2,170	1,380	(19)	28	6,124	4,653	32
Impuestos a la utilidad	(555)	(904)	(597)	39	6	(1,776)	(1,703)	(4)
Utilidad neta consolidada	1,210	1,266	783	(4)	55	4,348	2,950	47
Utilidad atribuible a Participación controladora	932	867	623	7	50	3,081	2,271	36
Utilidad atribuible a Participación no controladora	278	399	160	(31)	74	1,267	679	87