

Alpek reporta Flujo de U.S. \$133 millones en el 4T16

Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Volumen Total (ktons)	970	998	967	(3)	-	3,938	3,937	-
Poliéster	749	757	733	(1)	2	3,004	3,015	-
Plásticos y Químicos	221	241	235	(8)	(6)	934	922	1
Ingresos Consolidados	1,183	1,236	1,219	(4)	(3)	4,838	5,284	(8)
Poliéster	851	885	884	(4)	(4)	3,444	3,840	(10)
Plásticos y Químicos	332	351	335	(5)	(1)	1,394	1,444	(3)
Flujo de Operación Consolidado	133	157	143	(15)	(7)	669	630	6
Poliéster	82	83	70	(1)	17	349	344	2
Plásticos y Químicos	52	73	72	(28)	(28)	322	284	14
Utilidad Atribuible a la Participación Controladora	28	50	29	(45)	(4)	198	175	13
Inversiones y Adquisiciones	75	128	168	(41)	(55)	345	317	9
Deuda Neta	1,042	915	722	14	44			
Deuda Neta/ Flujo de Operación ⁽¹⁾	1.6	1.3	1.1					
Cobertura de intereses ⁽¹⁾	10.5	10.8	10.7					

(1) Veces: Últimos 12 meses

Principales Aspectos de Operación y Financieros (4T16)

Alpek	<ul style="list-style-type: none"> Flujo Consolidado 4T16 de U.S. \$133 millones, incluye beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario Flujo Consolidado 2016 de U.S. \$669 millones, incluye beneficio no-erogable de U.S. \$24 millones por costo de inventario y una ganancia no-recurrente de U.S. \$8 millones Balance sólido: Deuda Neta de Caja a Flujo UDM de 1.6x, y Cobertura de Intereses de 10.5x
Poliéster	<ul style="list-style-type: none"> Flujo 4T16 de U.S. \$82 millones, incluye beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario Flujo 2016 de U.S. \$349 millones, incluye beneficio de U.S. \$12 millones por costo de inventario y un beneficio por compensación de seguro en efectivo de U.S. \$6 millones Resultados del 4T16 negativamente impactados por “fuerza mayor” declarada ante el huracán Matthew y por la integración de Selenis Canada Inc.
Plásticos & Químicos (P&Q)	<ul style="list-style-type: none"> Flujo de U.S. \$52 millones en 4T16 y de U.S. \$322 millones en 2016. Flujo anual incluye beneficio de U.S. \$12 millones por inventario y un beneficio no-recurrente de U.S. \$2 millones Márgenes de polipropileno (PP) disminuyeron respecto al 3T16, como se anticipaba, aunque se mantienen por encima de sus niveles históricos Flujo 2016 récord en los negocios de polipropileno y poliestireno expandible

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 2016 fue de U.S. \$669 millones, 6% más que en 2015, impulsado por el desempeño del segmento de Plásticos y Químicos (P&Q). Sin embargo, dicha cifra fue menor al Flujo de U.S. \$700 millones contenido en nuestra Guía 2017 actualizada, debido a un desempeño menor a lo esperado del segmento de Poliéster, en medio de un entorno volátil de precios del petróleo y el acontecimiento de eventos extraordinarios, como el huracán Matthew en el 4T16.

El precio por barril de crudo fluctuó entre un mínimo de U.S. \$31 en enero y un máximo de U.S. \$54 en diciembre. A pesar del reciente repunte impulsado por el acuerdo de la OPEP, el precio promedio de crudo Brent disminuyó de U.S. \$53 en 2015 a U.S. \$44 en 2016. Asimismo, el precio de referencia del paraxileno (Px) en los Estados Unidos registró su nivel más alto de 2016 en diciembre, pero su promedio anual cayó 12% año contra año.

Las variaciones en los precios de las materias primas en el 4T16 resultaron en un beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario para el segmento de Poliéster. El Flujo Consolidado de 2016 incluye un beneficio no-erogable de U.S. \$24 millones por costo de inventario, integrado por un beneficio de U.S. \$12 millones en el segmento de Poliéster y de U.S. \$12 millones en el segmento de P&Q.

El Flujo del segmento de Poliéster fue de U.S. \$82 millones en el 4T16 y de U.S. \$349 millones en 2016. Ajustado por el beneficio no-erogable de inventario y el beneficio de U.S. \$6 millones por la compensación de seguro en efectivo reportada en el 3T16, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster fue de U.S. \$66 millones en el 4T16 y de U.S. \$331 millones en 2016, 29% y 13% por debajo de lo registrado durante el mismo periodo de 2015, respectivamente. El segmento de Poliéster registró su Flujo Comparable trimestral más bajo en el 4T16, ya que las interrupciones en la cadena de suministro ocasionadas por el huracán Matthew en Carolina del Norte y del Sur obligaron a Alpek a declarar un evento de “fuerza mayor” para sus productos de PET en los Estados Unidos, entre el 10 de octubre y el 1 de noviembre. Además, el 4T16 fue el primer trimestre de trabajos de integración en la planta de Selenis Canada Inc., la cual generó una pérdida de U.S. \$3 millones en el Flujo Comparable.

No obstante de lo anterior, durante el año se dieron eventos positivos para el segmento de Poliéster, los cuales incluyeron a las determinaciones afirmativas finales en los juicios comerciales de PET en los Estados Unidos, el arranque del acuerdo multianual de abasto de monoetilenglicol (MEG) con Huntsman, y el acuerdo firmado con Petrobras para adquirir sus operaciones de poliéster en Brasil. Además, de acuerdo a especialistas de la industria, el 2016 fue el primer año, desde el 2010, en el que la expansión de la demanda de PTA excedió al crecimiento de la capacidad en China; coyuntura favorecedora para la recuperación gradual de los márgenes mundiales de poliéster.

El Flujo del segmento de P&Q fue de U.S. \$52 millones en el 4T16, alcanzando la suma récord de U.S. \$322 millones en 2016. Ajustado por los beneficios no-erogables de inventario y el beneficio no-erogable de U.S. \$2 millones por la adquisición de activos de EPS reportado en el 1T16, el Flujo Comparable del segmento de P&Q fue de U.S. \$52 millones en el 4T16 y de U.S. \$308 millones en el 2016, una baja del 28% y un alza del 13% contra el mismo periodo de 2015, respectivamente. Tanto el polipropileno (PP) como el poliestireno expandible (EPS) registraron su Flujo Comparable trimestral más bajo durante el 4T16, ya que los márgenes disminuyeron en línea con las expectativas y el volumen de PP fue impactado negativamente por un paro programado por mantenimiento, en combinación con la tendencia a la baja en los precios del propileno.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones sumaron U.S. \$75 millones en el 4T16 y U.S. \$345 millones en el 2016, haciendo de éste el tercer año consecutivo en el que Alpek invierte más de U.S. \$300 millones, principalmente en proyectos estratégicos. Las inversiones más importantes de este año incluyeron el pago final relacionado a la planta de PTA/PET en Corpus Christi y la planta de cogeneración de 350 MW en Altamira, México.

Al cierre del ejercicio 2016, la Deuda Neta fue de U.S. \$1,042 millones, U.S. \$320 superior que en 2015, debido en gran parte a la inversión en proyectos estratégicos; la mayoría de los cuales tienen programado su arranque de operación en 2017 y 2018. Las razones financieras se mantuvieron en niveles saludables, 1.6 veces en Deuda Neta a Flujo de Operación y 10.5 veces en Cobertura de Intereses.

Mantenemos una perspectiva de cautela, pues anticipamos presión en los márgenes de varios de nuestros productos durante el 2017, particularmente en el PP. También, esperamos una mayor volatilidad en los mercados financieros globales. En este contexto, la disciplina financiera adquiere mayor importancia, junto con otros aspectos que forman una base sólida para Alpek, como: i) su deuda de largo plazo con tasa fija, que brinda protección contra el alza de tasas; ii) flujos de efectivo denominados en dólares, que mitigan el riesgo asociado a fluctuaciones cambiarias; y, iii) diversificación geográfica que reduce el riesgo-país.

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 4T16 disminuyeron 4% año contra año y trimestre sobre trimestre, principalmente como resultado de menores precios. Los precios promedio del Poliéster en el 4T16 disminuyeron 6% y 3% en comparación con el 4T15 y el 3T16, respectivamente. Para todo el año, las ventas se redujeron 10% respecto al 2015, debido a una disminución de 10% en el precio promedio, reflejando una caída anual de 16% en el precio promedio de crudo Brent, así como una disminución de 12% en el precio promedio del paraxileno (Px) en los EE.UU.

El volumen de Poliéster en el 4T16 subió 2% en comparación con el 4T15, pero cayó 1% respecto al 3T16. En el 2016, el volumen de Poliéster se mantuvo sin cambios respecto al 2015. La baja demanda de fibras de poliéster en los EE.UU. fue compensada por el crecimiento de otros productos en medio de un entorno volátil en los precios de las materias primas.

El Flujo del segmento en el 4T16 fue de U.S. \$82 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario. Ajustado por los beneficios en inventario, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 4T16 disminuyó 29% año contra año y 22% trimestre sobre trimestre. El Flujo del segmento de Poliéster 2016 fue de U.S. \$349 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$12 millones por costo de inventario, más el beneficio de U.S. \$6 millones por compensación de seguro en efectivo reportado en el 3T16. El Flujo Comparable del segmento de Poliéster en 2016 disminuyó 13% respecto al 2015, debido principalmente a: i) un entorno de menores precios del petróleo y materias primas; ii) la “fuerza mayor” declarada tras el huracán Matthew en el 4T16; y, iii) 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 4T16 disminuyeron 1% año contra año y 5% trimestre sobre trimestre, ya que los mayores precios promedio no lograron compensar el menor volumen de venta. En el 2016, las ventas del segmento disminuyeron 3% respecto al 2015, como resultado de una caída de 5% en los precios promedio, que fue parcialmente compensada por un aumento de 1% en volumen.

El volumen de P&Q en el 4T16 descendió 6% y 8% en comparación con el 4T15 y 3T16, respectivamente, por el impacto negativo en el PP causado por un paro programado de mantenimiento y un entorno débil de precios del propileno de octubre a diciembre. El volumen del segmento en 2016 aumentó 1% año contra año, registrando crecimientos en PP y EPS.

El Flujo de P&Q en el 4T16 ascendió a U.S. \$52 millones, 28% por debajo año contra año y trimestre sobre trimestre, debido principalmente a los menores márgenes de PP y EPS. El Flujo 2016 alcanzó la cifra récord de U.S. \$322 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$12 millones por costo de inventario y el beneficio no-erogable de U.S. \$2 millones por la adquisición de activos de EPS. El Flujo Comparable del segmento de P&Q 2016 incrementó 13%, impulsado por los Flujos anuales récord de PP y EPS. Márgenes robustos, apoyados por menores costos de materias primas, y una sólida demanda, contribuyeron a un desempeño mejor a lo esperado en PP y EPS.

Resultados Financieros Consolidados

Ingresos (Ventas Netas): Las Ventas Netas del 4T16 sumaron U.S. \$1,183 millones, 3% y 4% por debajo del 4T15 y 3T16 respectivamente, debido principalmente a menores precios promedio consolidados. Los precios promedio consolidados del 4T16 disminuyeron 3% y 2% en comparación con el 4T15 y 3T16, respectivamente, a pesar del repunte en los precios del petróleo a finales de año. Las Ventas Netas Acumuladas al 31 de diciembre de 2016 sumaron U.S. \$4,838 millones, 8% por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, como resultado de la caída de 8% en los precios promedio consolidados y un volumen consolidado sin cambio. Los precios promedio en el 2016 disminuyeron 10% y 5% año contra año en los segmentos de Poliéster y P&Q, respectivamente, reflejando la debilidad en el entorno de precios del petróleo y materias primas.

Flujo de Operación (Flujo o EBITDA): El Flujo Consolidado del 4T16 fue de U.S. \$133 millones, 7% y 15% por debajo de lo registrado en el 4T15 y 3T16, respectivamente. El Flujo Consolidado 4T16 incluye un beneficio no-erogable de U.S. \$16 millones por costo de inventario. Ajustado por el beneficio de inventario, el Flujo Consolidado comparable fue de U.S. \$117 millones, U.S. \$152 millones y U.S. \$166 millones en el 4T16, 3T16 y 4T15, respectivamente. El Flujo Consolidado Comparable 4T16 disminuyó 30% año contra año y 23% trimestre sobre trimestre, por la “fuerza mayor” declarada tras el huracán Matthew que impactó negativamente al segmento de Poliéster y la reducción de márgenes en los negocios de PP y EPS que afectó al segmento de P&Q. Al 31 de diciembre de 2016, los acumulados de Flujo Consolidado y Flujo Consolidado comparable fueron de U.S. \$669 millones y U.S. \$637 millones, 6% por arriba y 3% por debajo de lo registrado en 2015, respectivamente. El incremento de 13% anual en el Flujo Comparable del segmento de P&Q no fue suficiente para compensar la disminución de 13% en el segmento de Poliéster.

Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora: La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del 4T16 fue de U.S. \$28 millones, comparada con la Utilidad de U.S. \$29 millones y U.S. \$50 millones del 4T15 y 3T16, respectivamente. La Utilidad en el 4T16 disminuyó respecto al 3T16 debido a la combinación de una menor Utilidad de Operación y mayores pérdidas no-erogables por fluctuación cambiaria que fueron reconocidas por la reciente depreciación del Peso Mexicano. La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora 2016 ascendió a U.S. \$198 millones, 13% por arriba de la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior, impulsada en gran medida por una mayor Utilidad de Operación.

Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex): Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 4T16 sumaron U.S. \$75 millones, en comparación con los U.S. \$168 millones y U.S. \$128 millones del 4T15 y 3T16, respectivamente. El Capex acumulado al cierre del 2016 fue de U.S. \$345 millones, 9% por arriba de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, como resultado de la inversión en proyectos estratégicos. La mayoría de estos fondos fueron invertidos en la planta de PTA/PET en Corpus Christi, la planta de cogeneración con capacidad de 350 MW en Altamira, y el contrato de abasto de MEG con Huntsman. Otros proyectos tales como la expansión de capacidad de EPS en la planta de Altamira y la construcción de dos esferas de almacenamiento de propileno avanzaron conforme a lo planeado. El Capex de 2016 también incluye dos adquisiciones: la planta de EPS con capacidad de 20 mil toneladas en Concón, Chile; y, la participación controladora en Selenis Canada Inc., compañía que opera la única planta de PET en Canadá, con capacidad de 144 mil toneladas.

Deuda Neta: La Deuda Neta Consolidada al 31 de diciembre de 2016 fue de U.S. \$1,042 millones, 44% y 14% por arriba del 4T15 y 3T16, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta aumentó U.S. \$320 millones durante el 2016, debido principalmente a las inversiones en los proyectos estratégicos anteriormente mencionadas. La Deuda Bruta al 31 de diciembre de 2016 ascendió a U.S. \$1,184 millones, 7% y 3% por arriba de lo registrado en el 4T15 y 3T16, respectivamente. El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año fue de U.S. \$142 millones. Las razones financieras al 31 de diciembre de 2016 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.6 veces y Cobertura de Intereses de 10.5 veces.

Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

	4T16	3T16	4T15	(%) 4T16 vs.		2016	2015	Var. %
				3T16	4T15			
Volumen Total	970	998	967	(3)	-	3,938	3,937	-
Poliéster	749	757	733	(1)	2	3,004	3,015	-
Plásticos y Químicos	221	241	235	(8)	(6)	934	922	1

TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

	(%) 4T16 vs.		2016 vs.
	3T16	4T15	2015
Poliéster			
Precio Promedio en Pesos	3	11	6
Precio Promedio en Dólares	(3)	(6)	(10)
Plásticos y Químicos			
Precio Promedio en Pesos	9	24	12
Precio Promedio en Dólares	3	5	(5)
Total			
Precio Promedio en Pesos	4	14	8
Precio Promedio en Dólares	(2)	(3)	(8)

TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)

	4T16	3T16	4T15	(%) 4T16 vs.		2016	2015	Var. %
				3T16	4T15			
Ventas totales	1,183	1,236	1,219	(4)	(3)	4,838	5,284	(8)
Utilidad bruta	142	164	162	(14)	(13)	714	666	7
Gastos de operación y otros	(44)	(42)	(62)	(4)	29	(182)	(186)	2
Utilidad de operación	98	122	100	(20)	(3)	532	481	11
Resultado financiero neto	(36)	(28)	(37)	(28)	3	(133)	(116)	(15)
Part. en resultados de asociadas	-	-	-	-	-	-	(1)	88
Impuestos a la utilidad	(29)	(30)	(20)	1	(45)	(126)	(130)	2
Utilidad neta consolidada	33	65	43	(49)	(24)	272	233	17
Participación controladora	28	50	29	(45)	(4)	198	175	13

TABLA 4 | VENTAS

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Ventas totales								
Millones de Pesos	23,428	23,132	20,411	1	15	90,192	83,590	8
Millones de Dólares	1,183	1,236	1,219	(4)	(3)	4,838	5,284	(8)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	8,491	8,407	7,512	1	13	33,625	30,764	9
Millones de Dólares	429	449	449	(4)	(4)	1,806	1,946	(7)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	14,937	14,724	12,899	1	16	56,567	52,827	7
Millones de Dólares	754	787	770	(4)	(2)	3,032	3,338	(9)
En el Extranjero / Total (%)	64	64	63			63	63	

TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,944	2,292	1,681	(15)	16	9,863	7,590	30
Millones de Dólares	98	122	100	(20)	(3)	532	481	11
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	2,647	2,938	2,393	(10)	11	12,425	9,974	25
Millones de Dólares	133	157	143	(15)	(7)	669	630	6

TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	2,647	2,938	2,393	(10)	11	12,425	9,974	25
Millones de Dólares	133	157	143	(15)	(7)	669	630	6
Ajustes*								
Millones de Pesos	(327)	(89)	395	(268)	(183)	(622)	428	(245)
Millones de Dólares	(16)	(4)	24	(261)	(169)	(32)	24	(235)
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	2,320	2,849	2,788	(19)	(17)	11,803	10,402	13
Millones de Dólares	117	152	166	(23)	(30)	637	654	(3)

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

TABLA 7 | RESULTADO FINANCIERO NETO (Millones de Dólares)

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Gastos Financieros	(17)	(19)	(19)	12	13	(76)	(74)	(2)
Productos Financieros	4	3	5	55	(12)	15	15	(2)
Gastos Financieros Netos	(13)	(16)	(15)	23	14	(61)	(59)	(4)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(23)	(11)	(22)	(103)	(4)	(72)	(57)	(26)
Resultado Financiero Neto	(36)	(28)	(37)	(28)	3	(133)	(116)	(15)

TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Utilidad Neta Consolidada	33	65	43	(49)	(24)	272	233	17
Participación no Controladora	5	15	14	(65)	(63)	75	58	28
Participación Controladora	28	50	29	(45)	(4)	198	175	13
Utilidad por acción (Dólares)	0.01	0.02	0.01	(45)	(4)	0.09	0.08	13
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,117	2,118	2,118			2,117	2,118	

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

TABLA 9 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
EBITDA	133	157	143	(15)	(7)	669	630	6
Capital Neto de Trabajo y Otros	(84)	37	12	(328)	(806)	(183)	5	(3,931)
Inversiones y Adquisiciones	(75)	(128)	(168)	41	55	(345)	(317)	(9)
Gastos Financieros	(16)	(18)	(17)	11	2	(58)	(75)	23
Impuestos a la Utilidad	(22)	(23)	(14)	2	(62)	(164)	(54)	(201)
Dividendos	(20)	-	(10)	(100)	(102)	(225)	(160)	(41)
Pago Compañías Afiliadas	8	(4)	-	297	4,292	68	(2)	3,596
Otras Fuentes / Usos	(50)	(25)	(13)	(104)	(298)	(83)	(34)	(141)
Disminución (Aumento) en Deuda	(127)	(4)	(66)	(2,767)	(93)	(320)	(7)	(4,380)

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

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)	
				3T16	4T15
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	142	240	387	(41)	(63)
Clientes	542	555	476	(2)	14
Inventarios	719	694	702	4	2
Otros activos circulantes	254	308	333	(18)	(24)
Total activo circulante	1,656	1,796	1,898	(8)	(13)
Inversión en asociadas y otras	28	44	23	(37)	21
Propiedades, planta y equipo, neto	1,970	1,872	1,820	5	8
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	575	590	512	(3)	12
Otros activos no circulantes	200	128	99	56	102
Total de activo	4,428	4,430	4,353	-	2
Pasivo y Capital Contable					
Deuda	135	97	39	39	242
Proveedores	636	624	553	2	15
Otros pasivos circulantes	168	206	275	(19)	(39)
Total pasivo circulante	939	927	868	1	8
Deuda (incluye costos de emisión)	1,043	1,051	1,062	(1)	(2)
Beneficios a empleados	59	67	64	(11)	(8)
Otros pasivos	367	354	354	4	4
Total de pasivo	2,409	2,400	2,348	-	3
Total capital contable	2,019	2,031	2,005	(1)	1
Total de pasivo y capital contable	4,428	4,430	4,353	-	2
Deuda Neta	1,042	915	722	14	44
Deuda Neta /Flujo de Operación*	1.6	1.3	1.1		
Cobertura de Intereses*	10.5	10.8	10.7		

* Veces: Últimos 12 meses.

Poliéster

TABLA 11 | VENTAS

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	16,862	16,559	14,806	2	14	64,241	60,770	6
Millones de Dólares	851	885	884	(4)	(4)	3,444	3,840	(10)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	4,473	4,418	3,942	1	13	17,092	15,631	9
Millones de Dólares	226	236	235	(4)	(4)	917	986	(7)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	12,389	12,141	10,864	2	14	47,149	45,139	4
Millones de Dólares	625	649	649	(4)	(4)	2,528	2,853	(11)
En el Extranjero / Total (%)	73	73	73			73	74	

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	1,078	1,052	643	2	67	4,487	3,582	25
Millones de Dólares	54	56	38	(4)	40	241	228	5
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,640	1,563	1,182	5	39	6,514	5,419	20
Millones de Dólares	82	83	70	(1)	17	349	344	2

TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,640	1,563	1,182	5	39	6,514	5,419	20
Millones de Dólares	82	83	70	(1)	17	349	344	2
Ajustes*								
Millones de Pesos	(327)	26	387	(1,374)	(185)	(370)	592	(162)
Millones de Dólares	(16)	2	23	(1,126)	(170)	(18)	35	(153)
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	1,313	1,589	1,568	(17)	(16)	6,145	6,011	2
Millones de Dólares	66	85	94	(22)	(29)	331	378	(13)

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

Plásticos y Químicos

TABLA 14 | VENTAS

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	6,566	6,573	5,605	(0)	17	25,951	22,821	14
Millones de Dólares	332	351	335	(5)	(1)	1,394	1,444	(3)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	4,018	3,990	3,570	1	13	16,533	15,133	9
Millones de Dólares	203	213	213	(5)	(5)	890	960	(7)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	2,548	2,583	2,034	(1)	25	9,418	7,688	23
Millones de Dólares	129	138	122	(7)	6	505	484	4
En el Extranjero / Total (%)	39	39	36			36	34	

TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	898	1,234	1,040	(27)	(14)	5,413	3,961	37
Millones de Dólares	45	66	62	(31)	(27)	293	249	18
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,039	1,369	1,214	(24)	(14)	5,948	4,508	32
Millones de Dólares	52	73	72	(28)	(28)	322	284	14

TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs.)		2016	2015	Var.%
				3T16	4T15			
Flujo de Operación								
Millones de Pesos	1,039	1,369	1,214	(24)	(14)	5,948	4,508	32
Millones de Dólares	52	73	72	(28)	(28)	322	284	14
Ajustes*								
Millones de Pesos	-	(114)	8	100	(95)	(253)	(164)	(54)
Millones de Dólares	-	(6)	1	100	(96)	(14)	(11)	(25)
Flujo de Operación Comparable								
Millones de Pesos	1,039	1,254	1,222	(17)	(15)	5,695	4,344	31
Millones de Dólares	52	67	73	(22)	(28)	308	273	13

*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

	Dic 16	Sep 16	Dic 15	(% Dic 16 vs.)	
				Sep 16	Dic 15
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,935	4,674	6,650	(37)	(56)
Clientes	11,191	10,820	8,196	3	37
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,626	3,601	2,234	1	62
Inventarios	14,853	13,536	12,086	10	23
Otros activos circulantes	1,616	2,400	3,498	(33)	(54)
Total activo circulante	34,221	35,031	32,664	(2)	5
Inversión en asociadas y otras	575	855	397	(33)	45
Propiedades, planta y equipo, neto	40,699	36,511	31,322	11	30
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	11,875	11,497	8,812	3	35
Otros activos no circulantes	4,130	2,501	1,699	65	143
Total de activo	91,500	86,395	74,894	6	22
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
Deuda	2,787	1,893	678	47	311
Proveedores	13,151	12,165	9,521	8	38
Otros pasivos circulantes	3,469	4,021	4,729	(14)	(27)
Total pasivo circulante	19,407	18,079	14,928	7	30
PASIVO NO CIRCULANTE:					
Deuda (incluye costos de emisión)	21,551	20,503	18,276	5	18
Impuestos diferidos	5,883	5,327	4,707	10	25
Otros pasivos	1,710	1,585	1,376	8	24
Beneficios a empleados	1,227	1,303	1,108	(6)	11
Total de pasivo	49,778	46,797	40,395	6	23
CAPITAL CONTABLE:					
Participación controladora:					
Capital social	6,048	6,050	6,052	(0)	(0)
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	-
Capital contribuido	15,119	15,121	15,123	(0)	(0)
Capital ganado	21,954	19,843	14,831	11	48
Total participación controladora	37,073	34,964	29,954	6	24
Participación no controladora	4,649	4,634	4,545	0	2
Total capital contable	41,722	39,598	34,499	5	21
Total de pasivo y capital contable	91,500	86,395	74,894	6	22

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

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. (%)		2016	2015	2016 vs. (%)
				3T16	4T15			2015
Ventas netas	23,428	23,131	20,410	1	15	90,192	83,590	8
Nacionales	8,491	8,408	7,512	1	13	33,625	30,764	9
Exportación	14,937	14,723	12,898	1	16	56,567	52,826	7
Costo de ventas	(20,615)	(20,050)	(17,693)	(3)	(17)	(76,943)	(73,029)	(5)
Utilidad bruta	2,813	3,081	2,717	(9)	4	13,249	10,561	25
Gastos de operación y otros	(869)	(790)	(1,036)	(10)	16	(3,386)	(2,971)	(14)
Utilidad de operación	1,944	2,291	1,681	(15)	16	9,863	7,590	30
Resultado Financiero, neto	(719)	(526)	(625)	(37)	(15)	(2,509)	(1,862)	(35)
Participación en resultados de asociadas	2	-	(4)	956	157	(3)	(23)	86
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,227	1,765	1,052	(30)	17	7,351	5,705	29
Impuestos a la utilidad	(582)	(555)	(337)	(5)	(73)	(2,358)	(2,040)	(16)
Utilidad neta consolidada	645	1,210	715	(47)	(10)	4,993	3,665	36
Utilidad atribuible a Participación controladora	544	932	478	(42)	14	3,625	2,749	32
Utilidad atribuible a Participación no controladora	101	278	237	(64)	(57)	1,368	916	49