

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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>74,080,500</b>     | <b>65,371,210</b>   |
| <b>11000000</b> | <b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>                            | <b>34,485,585</b>     | <b>30,941,149</b>   |
| 11010000        | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO                 | 7,674,746             | 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)                                       | 9,854,697             | 9,776,927           |
| 11030010        | CLIENTES  | 10,265,922            | 10,169,506          |
| 11030020        | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES                   | -411,225              | -392,579            |
| 11040000        | OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)                       | 2,019,638             | 2,079,730           |
| 11040010        | OTRAS CUENTAS POR COBRAR                              | 2,019,638             | 2,079,730           |
| 11040020        | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES                   | 0                     | 0                   |
| 11050000        | INVENTARIOS   | 11,432,104            | 11,485,908          |
| 11051000        | ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES                        | 0                     | 0                   |
| 11060000        | OTROS ACTIVOS CIRCULANTES                             | 3,504,400             | 1,854,768           |
| 11060010        | PAGOS ANTICIPADOS                                     | 541,584               | 398,599             |
| 11060020        | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS                    | 6,087                 | 0                   |
| 11060030        | ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA                      | 0                     | 63,271              |
| 11060050        | DERECHOS Y LICENCIAS                                  | 0                     | 0                   |
| 11060060        | OTROS   | 2,956,729             | 1,392,898           |
| <b>12000000</b> | <b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>                         | <b>39,594,915</b>     | <b>34,430,061</b>   |
| 12010000        | CUENTAS POR COBRAR (NETO)                             | 107,854               | 103,202             |
| 12020000        | INVERSIONES   | 394,073               | 278,406             |
| 12020010        | INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS         | 251,862               | 149,931             |
| 12020020        | INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO              | 0                     | 0                   |
| 12020030        | INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA                 | 0                     | 0                   |
| 12020040        | OTRAS INVERSIONES                                     | 142,211               | 128,475             |
| 12030000        | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)                   | 30,877,970            | 27,392,275          |
| 12030010        | INMUEBLES   | 3,222,271             | 2,988,204           |
| 12030020        | MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL                        | 67,484,076            | 58,357,266          |
| 12030030        | OTROS EQUIPOS   | 715,854               | 496,286             |
| 12030040        | DEPRECIACIÓN ACUMULADA                                | -42,213,410           | -35,368,242         |
| 12030050        | CONSTRUCCIONES EN PROCESO                             | 1,669,179             | 918,761             |
| 12040000        | PROPIEDADES DE INVERSIÓN                              | 0                     | 0                   |
| 12050000        | ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES                     | 0                     | 0                   |
| 12060000        | ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)                            | 7,651,538             | 6,082,910           |
| 12060010        | CRÉDITO MERCANTIL                                     | 470,046               | 249,719             |
| 12060020        | MARCAS  | 0                     | 0                   |
| 12060030        | DERECHOS Y LICENCIAS                                  | 0                     | 0                   |
| 12060031        | CONCESIONES   | 0                     | 0                   |
| 12060040        | OTROS ACTIVOS INTANGIBLES                             | 7,181,492             | 5,833,191           |
| 12070000        | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS                       | 356,807               | 256,997             |
| 12080000        | OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES                          | 206,673               | 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   | 206,673               | 316,271             |
| <b>20000000</b> | <b>PASIVOS TOTALES</b>                                | <b>40,305,503</b>     | <b>35,526,600</b>   |
| <b>21000000</b> | <b>PASIVOS CIRCULANTES</b>                            | <b>15,585,162</b>     | <b>14,325,191</b>   |
| 21010000        | CRÉDITOS BANCARIOS                                    | 708,793               | 301,554             |
| 21020000        | CRÉDITOS BURSÁTILES                                   | 0                     | 0                   |
| 21030000        | OTROS PASIVOS CON COSTO                               | 28,815                | 25,360              |
| 21040000        | PROVEEDORES   | 10,208,192            | 9,881,574           |
| 21050000        | IMPUESTOS POR PAGAR                                   | 1,150,969             | 78,100              |
| 21050010        | IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR                     | 1,150,969             | 78,100              |
| 21050020        | OTROS IMPUESTOS POR PAGAR                             | 0                     | 0                   |
| 21060000        | OTROS PASIVOS CIRCULANTES                             | 3,488,393             | 4,038,603           |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03**    AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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  | 242,639               | 160,689             |
| 21060020        | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS   | 579,495               | 757,011             |
| 21060030        | INGRESOS DIFERIDOS   | 0                     | 0                   |
| 21060050        | BENEFICIOS A EMPLEADOS   | 0                     | 0                   |
| 21060060        | PROVISIONES  | 529,462               | 761,652             |
| 21060061        | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES          | 0                     | 0                   |
| 21060080        | OTROS  | 2,136,797             | 2,359,251           |
| <b>22000000</b> | <b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>  | <b>24,720,341</b>     | <b>21,201,409</b>   |
| 22010000        | CRÉDITOS BANCARIOS   | 1,721,575             | 1,818,762           |
| 22020000        | CRÉDITOS BURSÁTILES  | 16,012,070            | 13,846,890          |
| 22030000        | OTROS PASIVOS CON COSTO  | 0                     | 0                   |
| 22040000        | PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS  | 4,435,153             | 4,255,606           |
| 22050000        | OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES   | 2,551,543             | 1,280,151           |
| 22050010        | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS   | 972,861               | 287,925             |
| 22050020        | INGRESOS DIFERIDOS   | 426,957               | 0                   |
| 22050040        | BENEFICIOS A EMPLEADOS   | 1,118,718             | 963,983             |
| 22050050        | PROVISIONES  | 9,344                 | 28,243              |
| 22050051        | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES       | 0                     | 0                   |
| 22050070        | OTROS  | 23,663                | 0                   |
| <b>30000000</b> | <b>CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>33,774,997</b>     | <b>29,844,610</b>   |
| 30010000        | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA                              | 29,340,446            | 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)                                     | 9,525,287             | 8,880,764           |
| 30080010        | RESERVA LEGAL  | 377,052               | 337,007             |
| 30080020        | OTRAS RESERVAS   | 0                     | 0                   |
| 30080030        | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES  | 6,877,033             | 7,742,856           |
| 30080040        | RESULTADO DEL EJERCICIO  | 2,271,202             | 800,901             |
| 30080050        | OTROS  | 0                     | 0                   |
| 30090000        | OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)                    | 4,692,205             | 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                                | 5,276,268             | 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                  | -952,017              | -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                           | 4,434,551             | 3,895,175           |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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       | 11,346,037            | 11,298,995          |
| 91000020 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO       | 19,519,725            | 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 | 2,919,594             | 2,623,919           |
| 91000060 | NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)                  | 140                   | 138                 |
| 91000070 | NUMERO DE EMPLEADOS (*)                     | 1,566                 | 1,561               |
| 91000080 | NUMERO DE OBREROS (*)                       | 2,988                 | 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: **03**

AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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>63,179,832</b> | <b>22,059,986</b> | <b>63,271,314</b> | <b>21,410,411</b> |
| 40010010        | SERVICIOS   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 40010020        | VENTA DE BIENES   | 63,179,832        | 22,059,986        | 63,271,314        | 21,410,411        |
| 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>55,335,861</b> | <b>19,293,424</b> | <b>58,146,459</b> | <b>19,519,187</b> |
| 40021000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA  | 7,843,971         | 2,766,562         | 5,124,855         | 1,891,224         |
| <b>40030000</b> | <b>GASTOS GENERALES</b>   | <b>2,306,500</b>  | <b>806,614</b>    | <b>1,824,904</b>  | <b>626,050</b>    |
| <b>40040000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>    | <b>5,537,471</b>  | <b>1,959,948</b>  | <b>3,299,951</b>  | <b>1,265,174</b>  |
| <b>40050000</b> | <b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>                              | <b>371,144</b>    | <b>-4,893</b>     | <b>103,128</b>    | <b>478</b>        |
| <b>40060000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>                          | <b>5,908,615</b>  | <b>1,955,055</b>  | <b>3,403,079</b>  | <b>1,265,652</b>  |
| 40070000        | INGRESOS FINANCIEROS  | 164,618           | 60,705            | 100,717           | 4,977             |
| 40070010        | INTERESES GANADOS   | 153,462           | 53,060            | 96,366            | 29,442            |
| 40070020        | UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO                            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 40070030        | UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO  | 0                 | 0                 | 2,845             | -24,255           |
| 40070040        | UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 40070050        | OTROS INGRESOS FINANCIEROS  | 11,156            | 7,645             | 1,506             | -210              |
| 40080000        | GASTOS FINANCIEROS  | 1,400,699         | 634,159           | 991,212           | 470,436           |
| 40080010        | INTERESES DEVENGADOS A CARGO  | 672,753           | 238,666           | 573,591           | 193,728           |
| 40080020        | PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO                             | 486,208           | 299,585           | 319,188           | 256,535           |
| 40080030        | PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO   | 63,222            | 37,413            | 0                 | 0                 |
| 40080050        | PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 40080060        | OTROS GASTOS FINANCIEROS  | 178,516           | 58,495            | 98,433            | 20,173            |
| <b>40090000</b> | <b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>                           | <b>-1,236,081</b> | <b>-573,454</b>   | <b>-890,495</b>   | <b>-465,459</b>   |
| 40100000        | PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS   | -19,240           | -1,804            | -16,125           | -5,790            |
| <b>40110000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>          | <b>4,653,294</b>  | <b>1,379,797</b>  | <b>2,496,459</b>  | <b>794,403</b>    |
| 40120000        | IMPUESTOS A LA UTILIDAD   | 1,703,450         | 597,446           | 814,854           | 259,227           |
| 40120010        | IMPUESTO CAUSADO  | 1,894,828         | 554,296           | 950,020           | 320,339           |
| 40120020        | IMPUESTO DIFERIDO   | -191,378          | 43,150            | -135,166          | -61,112           |
| <b>40130000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>              | <b>2,949,844</b>  | <b>782,351</b>    | <b>1,681,605</b>  | <b>535,176</b>    |
| 40140000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>40150000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>                                      | <b>2,949,844</b>  | <b>782,351</b>    | <b>1,681,605</b>  | <b>535,176</b>    |
| 40160000        | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA         | 678,642           | 159,416           | 453,739           | 141,141           |
| 40170000        | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA            | 2,271,202         | 622,935           | 1,227,866         | 394,035           |
| 40180000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN                           | 1.07              | 0.29              | 0.58              | 0.19              |
| 40190000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA                          | 1.07              | 0.29              | 0.58              | 0.19              |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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>2,949,844</b> | <b>782,351</b>   | <b>1,681,605</b> | <b>535,176</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                                  | 1,708            | 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  | 3,638,691        | 2,374,403        | 474,440          | 656,269          |
| 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                                | -373,651         | -444,685         | -116,158         | -149,792         |
| 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                | -9,092           | -8,819           |
| <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>3,266,748</b> | <b>1,929,718</b> | <b>349,190</b>   | <b>497,658</b>   |
| <b>40300000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>   | <b>6,216,592</b> | <b>2,712,069</b> | <b>2,030,795</b> | <b>1,032,834</b> |
| 40320000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA                    | 1,198,048        | 508,770          | 535,698          | 242,535          |
| 40310000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA                       | 5,018,544        | 2,203,299        | 1,495,097        | 790,299          |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS

### DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 1,666,327  | 582,902   | 1,341,115    | 454,776   |

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

## ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| REF      | CUENTA / SUBCUENTA   | AÑO        |            |
|----------|--|------------|------------|
|          |  | ACTUAL     | ANTERIOR   |
| 92000030 | INGRESOS NETOS (**)  | 85,980,576 | 84,224,939 |
| 92000040 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)                         | 6,244,119  | 4,272,362  |
| 92000060 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)                                 | 2,582,341  | 1,668,718  |
| 92000050 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**) | 1,844,237  | 1,105,058  |
| 92000070 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)                   | 2,164,632  | 1,809,036  |

(\*) 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: **03** 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                          | -96,129                       | -96,129                   |
| (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                          | 12,131                        | 12,131                    |
| RESULTADO INTEGRAL   | 0              | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 1,227,866                                  | 267,231   | 1,495,097                  | 535,698                       | 2,030,795                 |
| <b>SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014</b>                  | 6,051,880      | 0                    | 9,071,074                    | 0   | 0                        | 0                                | 9,520,432                                  | 869,589   | 25,512,975                 | 3,521,486                     | 29,034,461                |
| <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                                | -1,472,825                                 | 0   | -1,472,825                 | -813,380                      | -2,286,205                |
| (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                                | 2,272,056                                  | 2,746,488   | 5,018,544                  | 1,198,048                     | 6,216,592                 |
| <b>SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015</b>                  | 6,051,880      | 0                    | 9,071,074                    | 0   | 0                        | 0                                | 9,525,287                                  | 4,692,205   | 29,340,446                 | 4,434,551                     | 33,774,997                |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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>4,653,294</b> | <b>2,496,459</b> |
| 50020000                             | +(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO  | -342,893         | -88,405          |
| 50020010                             | + ESTIMACIÓN DEL PERIODO  | 0                | 0                |
| 50020020                             | +PROVISIÓN DEL PERIODO  | -342,893         | -88,405          |
| 50020030                             | + (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS  | 0                | 0                |
| 50030000                             | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                               | 1,682,809        | 1,581,916        |
| 50030010                             | + DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO   | 1,666,327        | 1,341,115        |
| 50030020                             | (-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO                      | -381,167         | -303             |
| 50030030                             | +(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO  | 5,200            | 3,109            |
| 50030040                             | (-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS                                   | 19,240           | 16,125           |
| 50030050                             | (-)DIVIDENDOS COBRADOS  | 0                | 0                |
| 50030060                             | (-)INTERESES A FAVOR  | -164,275         | -97,319          |
| 50030070                             | (-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA  | 486,208          | 319,188          |
| 50030080                             | (-) +OTRAS PARTIDAS   | 51,276           | 1                |
| 50040000                             | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                          | 753,668          | 577,977          |
| 50040010                             | (+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO   | 753,668          | 577,977          |
| 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>6,746,878</b> | <b>4,567,947</b> |
| 50060000                             | FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN   | 167,191          | -691,587         |
| 50060010                             | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES   | 1,033,936        | -900,285         |
| 50060020                             | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS  | 754,893          | -44,221          |
| 50060030                             | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 1,186,976        | 199,504          |
| 50060040                             | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES  | -528,636         | 908,601          |
| 50060050                             | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS  | -1,633,087       | 212,412          |
| 50060060                             | + (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS                                      | -646,891         | -1,067,598       |
| <b>50070000</b>                      | <b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                           | <b>6,914,069</b> | <b>3,876,360</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>      |   |                  |                  |
| 50080000                             | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                                  | -2,368,011       | -2,177,831       |
| 50080010                             | (-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE  | -24,256          | -311,750         |
| 50080020                             | +DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE                                 | 0                | 0                |
| 50080030                             | (-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | -1,076,006       | -919,019         |
| 50080040                             | +VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 2,520            | 1,517            |
| 50080050                             | (-) INVERSIONES TEMPORALES  | 0                | 0                |
| 50080060                             | +DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES  | 0                | 0                |
| 50080070                             | (-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES   | -620,114         | -1,118,324       |
| 50080080                             | +DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 0                | 0                |
| 50080090                             | (-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS  | -605,230         | -170,200         |
| 50080100                             | +DISPOSICIONES DE NEGOCIOS  | 0                | 0                |
| 50080110                             | +DIVIDENDOS COBRADOS  | 0                | 0                |
| 50080120                             | +INTERESES COBRADOS   | 137,921          | 72,881           |
| 50080130                             | +(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS                         | 0                | 0                |
| 50080140                             | + (-) OTRAS PARTIDAS  | -182,846         | 267,064          |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> |   |                  |                  |
| 50090000                             | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                             | -3,125,124       | -583,440         |
| 50090010                             | + FINANCIAMIENTOS BANCARIOS   | 1,334,035        | 3,491,673        |
| 50090020                             | + FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES  | 0                | 0                |
| 50090030                             | + OTROS FINANCIAMIENTOS   | 11,232           | 0                |
| 50090040                             | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS   | -1,496,677       | -3,240,056       |
| 50090050                             | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES  | 0                | 0                |
| 50090060                             | (-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS   | -8,460           | -44,612          |
| 50090070                             | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL                                    | 0                | 12,131           |
| 50090080                             | (-) DIVIDENDOS PAGADOS  | -2,286,205       | -96,129          |
| 50090090                             | + PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES  | 0                | 0                |
| 50090100                             | + APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL                                       | 0                | 0                |
| 50090110                             | (-)INTERESES PAGADOS  | -679,049         | -602,861         |
| 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: **03** AÑO: **2015**

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

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 1,420,934  | 1,115,089    |
| 50110000 | CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO     | 509,996    | 34,482       |
| 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        | 7,674,746  | 5,886,659    |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

por limitaciones al emisnet ver tablas en archivo adjunto ifrstrim

Monterrey, México a 20 de octubre de 2015 - Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

Alpek reporta un Flujo de U.S. \$156 millones en el 3T15

Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

(1)Veces: Últimos 12 meses

Principales Aspectos de Operación y Financieros (3T15)

Alpek•Flujo Consolidado 3T15 de U.S. \$156 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$26 millones por devaluación de inventario

- Ajustado por valuación de inventario, el Flujo Consolidado aumentó 40% y 5% respecto al 3T14 y 2T15, respectivamente

- Construcción de la planta de cogeneración en Altamira lista para iniciar antes de fin de año

Poliéster•Flujo de U.S. \$79 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$23 millones por devaluación de inventario

- Ajustado por valuación de inventario, el Flujo 3T15 creció 18% respecto al 3T14 y disminuyó 6% respecto al 2T15

- Entorno de precios descendiente: precio del Px disminuyó 19% vs. 2T15

Plásticos & Químicos

(P&Q)•Flujo 3T15 de U.S. \$76 millones, incluye cargo no-erogable de U.S. \$3 millones por devaluación de inventario

- Sólido desempeño de polipropileno y EPS impulsó el Flujo: +81% vs. 3T14 y +27% vs. 2T15

- Inicia proyecto de expansión de EPS de 75,000 tons. en el sitio de Altamira y se firma acuerdo con BASF para adquirir su planta de EPS con capacidad de 20,000 tons. en Chile

Mensaje del Director General

El Flujo Consolidado de Alpek fue de U.S. \$156 millones en el 3T15, 19% mayor respecto al 3T14 y 20% menor contra el 2T15, resultado de un entorno de precios descendiente que impactó al segmento Poliéster.

Los precios del petróleo y las materias primas cayeron durante el 3T15, después de registrar una tendencia creciente en la primera mitad del año. El precio promedio por barril de petróleo crudo Brent se redujo de U.S. \$62 en junio a U.S. \$47 en septiembre. Asimismo, el precio de contrato del Paraxileno (Px) en EE.UU. disminuyó 19% respecto al trimestre anterior.

En consecuencia, el Flujo Consolidado de Alpek fue afectado negativamente por un cargo no-erogable de U.S. \$26 millones por devaluación de inventario. El desglose de este efecto por segmento de negocio fue: U.S. \$23 millones en Poliéster y U.S. \$3 millones en P&Q. El impacto acumulado en valuación de inventario es negativo y asciende a U.S. \$26 millones, ya que el beneficio registrado en el 2T15 no logró compensar los cargos del 1T15 y 3T15.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

El segmento de Poliéster registró un Flujo de U.S. \$79 millones en el 3T15. Ajustado por valuación de inventario, el Flujo de este segmento asciende a U.S. \$102 millones, comparado con U.S. \$86 millones y U.S. \$108 millones del 3T14 y 2T15, respectivamente. El crecimiento anual ajustado de 18% en el 3T15 del segmento Poliéster refleja el incremento de aproximadamente U.S. \$66/ton en la fórmula del precio del PTA en Norteamérica, que entró en vigor a partir del 1 de abril de este año, así como los ahorros generados por la planta de cogeneración de Cosoleacaque. El desempeño secuencial ajustado del segmento Poliéster fue mejor a lo esperado bajo un entorno de precios descendiente y con menores márgenes de referencia en Asia.

Entre los acontecimientos sobresalientes de la industria del Poliéster, se incluyen las determinaciones afirmativas preliminares anunciadas recientemente por el Departamento de Comercio de los EE.UU. en relación a la aplicación de derechos antidumping y compensatorios a la resina PET de grado empaque. Como resultado de dichas determinaciones, depósitos en efectivo son ahora requeridos para las importaciones de PET de ciertos países, con base en tarifas preliminares.

El segmento de P&Q continuó beneficiándose de mejores márgenes a lo esperado, tanto en polipropileno (PP), como en poliestireno expandible (EPS). El Flujo del segmento de P&Q ascendió a U.S. \$76 millones en el 3T15, 81% más que en el mismo trimestre del año anterior, impulsado principalmente por mejores márgenes.

En cuanto a inversiones, continuamos con la implementación de los proyectos en nuestro programa. Destaca en el trimestre, el avance para arrancar la construcción de la planta de cogeneración de Altamira antes de terminar el año. El análisis exhaustivo de una configuración alternativa resultó en una mayor rentabilidad del proyecto, a través de una menor inversión y una mayor capacidad de generación. Se invertirán alrededor de U.S. \$350 millones en la nueva planta, misma que tendrá una capacidad de 350 MW y arrancará operaciones durante el primer semestre de 2018.

También, comenzamos a implementar iniciativas selectas de expansión, particularmente relacionadas a nuestro negocio de EPS. En este sentido, decidimos invertir en una expansión de 75,000 toneladas anuales en nuestra planta de EPS, en Altamira, México. Además, firmamos un acuerdo con BASF Chile, S.A. para adquirir su planta de EPS en Concón, Chile, la cual tiene una capacidad de 20,000 toneladas anuales. Se estima que la expansión de Altamira entre en operación antes de finalizar el 2017 y anticipamos el cierre de la adquisición de la planta en Concón para inicios de 2016. La capacidad de producción de EPS de Alpek aumentará alrededor de 40%, una vez concluidas ambas iniciativas.

Asimismo, iniciamos un proyecto de expansión de 110,000 toneladas anuales de fibra de poliéster, en nuestra planta de Pearl River, aprovechando la infraestructura en el sitio. Este proyecto, enfocado a satisfacer la creciente demanda de nuestros clientes, entraría en operación a finales de 2016.

Los resultados de Alpek en el 3T15 reafirman nuestra perspectiva optimista del año. Reiteramos nuestra Guía de Flujo Consolidado para 2015 en U.S. \$585 millones, con la expectativa de que el Flujo del 4T15 podría ser menor al 3T15 por estacionalidad y por un paro programado por mantenimiento en una de nuestras plantas de Poliéster.

Resultados por Segmento de Negocio

Poliéster

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Las ventas en el 3T15 del segmento Poliéster disminuyeron 16% respecto al 3T14 y 4% contra el 2T15, debido principalmente a menores precios. El precio promedio del Poliéster registrado en el 3T15 fue 15% y 1% menor a los registrados en el 3T14 y 2T15, respectivamente.

Los bajos precios del Poliéster reflejan en gran medida la volatilidad en los precios del petróleo y las materias primas, principalmente el Px, durante los últimos 12 meses. El precio del contrato del Px en EE.UU., durante septiembre, presentó uno de sus registros más bajos del año, el cual es resultado de la tendencia descendiente registrada en los precios del petróleo este trimestre.

El volumen del segmento Poliéster durante el 3T15 disminuyó 2% respecto al 3T14 y 3% contra el 2T15, debido principalmente al paro por mantenimiento no programado de una planta ubicada en Argentina. La debilidad del entorno de precios de las materias primas también afectó al volumen, ya que los clientes típicamente difieren sus compras ante este contexto, utilizando sus inventarios mientras se estabilizan los precios.

El Flujo del segmento fue de U.S. \$79 millones, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$23 millones por devaluación de inventario. Como referencia, durante el 2T15 y el 3T14, se reconocieron beneficios por revaluación de inventario por U.S. \$22 millones y U.S. \$1 millón, respectivamente. Ajustando por valuación de inventario, el Flujo de Poliéster aumentó 18% respecto al mismo periodo del año anterior y disminuyó 6% secuencialmente.

### 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 3T15 disminuyeron 21% respecto al 3T14 y 3% contra el 2T15, como consecuencia de menores precios. Los precios promedio de P&Q se redujeron 23% respecto al 3T14, así como 5% respecto al 2T15; reflejando menores precios de las materias primas, principalmente del propileno.

El volumen del segmento de P&Q durante el 3T15 se incrementó 3% respecto al 3T14 y fue 2% superior contra el 2T15. La sólida demanda estacional de EPS, impulsada por empaques para bienes de consumo duradero, compensó el menor volumen de CPL, el cual estuvo asociado a la declaración de una fuerza mayor en el abasto de amoniaco. El volumen de PP se mantuvo estable.

El Flujo de P&Q ascendió a U.S. \$76 millones durante el 3T15, incluyendo un cargo no-erogable de U.S. \$3 millones por devaluación de inventario, resultado de menores precios del propileno. Ajustando los cargos por devaluación de inventario en lo que va del año (U.S. \$14 millones), y excluyendo la utilidad no recurrente de U.S. \$26 millones del 1T15 por la venta del negocio de poliuretanos de Polioles, el Flujo acumulado de P&Q fue 73% superior al registrado durante el mismo periodo del año anterior. Mejores márgenes, apoyados por menores costos de materias primas y una fuerte demanda, han impulsado un desempeño mejor a lo esperado en PP y EPS durante 2015.

### Resultados Financieros Consolidados

#### Ingresos (Ventas Netas)

Las ventas netas del tercer trimestre ascendieron a U.S. \$1,346 millones, 18% por debajo de lo registrado en el 3T14, debido principalmente a una disminución de 17% en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

el precio promedio consolidado, la cual se deriva de la caída en los precios del petróleo y materias primas durante el último año. En comparación al 2T15, las ventas netas disminuyeron 4%, resultado de una reducción de 2% en el precio promedio consolidado y una disminución de 2% en el volumen consolidado, esto último se debió principalmente al paro no programado de una planta de poliéster en Argentina, así como a la desaceleración estacional en la demanda de poliéster al final del verano. Las ventas netas acumuladas al 30 de septiembre de 2015 ascendieron a U.S. \$4,065 millones, 16% por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, ya que el incremento de 1% en el volumen consolidado no fue suficiente para contrarrestar la disminución acumulada de 16% en el precio promedio.

### Flujo de Operación (Flujo o EBITDA)

El Flujo del 3T15 fue de U.S. \$156 millones, 19% mayor respecto al 3T14 y 20% menor contra el trimestre anterior. Esta cifra incluye un cargo no-erogable de U.S. \$26 millones por devaluación de inventario, como resultado de la caída en los precios del Px y propileno. Ajustado por valuación de inventario, el Flujo Consolidado Comparable fue de U.S. \$182 millones, U.S. \$173 millones y U.S. \$130 millones en el 3T15, 2T15 y 3T14, respectivamente. El aumento anual y secuencial en el Flujo Consolidado Comparable fue resultado de un desempeño mejor a lo esperado en el segmento de P&Q y al incremento de aproximadamente U.S. \$66/ton en la fórmula del precio del PTA en Norteamérica. Al 30 de septiembre de 2015, los acumulados del Flujo Consolidado y del Flujo Consolidado Comparable fueron de U.S. \$488 millones y U.S. \$486 millones, respectivamente, 35% y 28% por encima de lo registrado en el mismo periodo de 2014.

### Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora

La Utilidad Atribuible a la Participación Controladora del 3T15 fue de U.S. \$38 millones, comparada contra los U.S. \$83 millones y los U.S. \$30 millones del 2T15 y 3T14, respectivamente. La disminución secuencial en la utilidad del 3T15 se atribuye principalmente al cargo no-erogable de U.S. \$26 millones registrado por devaluación de inventario y a una pérdida cambiaria no-erogable de U.S. \$21 millones, producto de la reciente devaluación del peso mexicano. La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora Acumulada al 30 de septiembre de 2015 fue de U.S. \$146 millones, 56% superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior.

### Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex)

Las Inversiones en Activo Fijo correspondientes al 3T15 fueron de U.S. \$35 millones, 40% y 22% inferiores a las registradas en el 3T14 y 2T15, respectivamente. El Capex acumulado al 30 de septiembre de 2015 fue de U.S. \$150 millones, 11% por debajo de lo erogado durante el mismo periodo de 2014. La mayoría de estos fondos fueron invertidos en las operaciones de EPS adquiridas de BASF, en el sitio PTA/PET de Corpus Christi y en el acuerdo de suministro de MEG con Huntsman. Las Inversiones en Activo Fijo también incluyen reemplazos de activos y otros proyectos de capital menores.

### Deuda Neta

La Deuda Neta Consolidada al 30 de septiembre de 2015 fue de U.S. \$656 millones, 8% y 16% menor a la registrada en el 3T14 y 2T15, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta se redujo en U.S. \$59 millones en lo que va del año, resultado de la sólida generación de flujo de efectivo. La Deuda Bruta al 30 de septiembre de 2015 ascendió a U.S. \$1,107 millones, 4% y 1% menor respecto al 3T14 y 2T15, respectivamente. Las razones financieras al 30 de septiembre de 2015 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.2 veces y Cobertura de Intereses de 9.2 veces.

### Apéndice A - Tablas

TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(%) 3T15 vs.

3T152T153T14 2T153T14 Acum'15Acum'14 Var.%  
 Volumen Total 19801,000989 (2) (1) 2,9702,9471  
 Poliéster 751775766 (3) (2) 2,2822,316 (1)  
 Plásticos y Químicos 230226222236886329

### TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)

(%) 3T15 vs. Acum'15 vs.

2T153T14 Acum'14  
 Poliéster  
 Precio Promedio en Pesos 671  
 Precio Promedio en Dólares (1) (15) (15)  
 Plásticos y Químicos  
 Precio Promedio en Pesos 2 (4) (6)  
 Precio Promedio en Dólares (5) (23) (21)  
 Total  
 Precio Promedio en Pesos 54 (1)  
 Precio Promedio en Dólares (2) (17) (16)

### TABLA 3 | VENTAS

(%) 3T15 vs.

3T152T153T14 2T153T14 Acum'15 Acum'14 Var.%  
 Ventas Totales  
 Millones de Pesos 22,06021,39921,4103363,18063,271 (0)  
 Millones de Dólares 1,3461,3981,633 (4) (18) 4,0654,825 (16)  
 Ventas Nacionales  
 Millones de Pesos 7,9677,4898,3696 (5) 23,25223,741 (2)  
 Millones de Dólares 486489639 (1) (24) 1,4981,811 (17)  
 Ventas en el Extranjero  
 Millones de Pesos 14,09313,91013,0411839,92839,5301  
 Millones de Dólares 860908995 (5) (14) 2,5673,014 (15)  
 En el Extranjero / Total (%) 6465616362

### TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

(%) 3T15 vs.

3T152T153T14 2T153T14 Acum'15 Acum'14 Var.%  
 Utilidad de Operación  
 Millones de Pesos 1,9552,4301,266 (20) 545,9093,40374  
 Millones de Dólares 12015897 (24) 2538026046  
 EBITDA  
 Millones de Pesos 2,5382,9931,720 (15) 487,5804,74760  
 Millones de Dólares 156195131 (20) 1948836235

### TABLA 5 | RESULTADO FINANCIERO NETO (Millones de Dólares)

(%) 3T15 vs.

3T152T153T14 2T153T14 Acum'15 Acum'14 Var.%  
 Gastos Financieros (18) (19) (16) 3 (11) (55) (51) (7)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Productos Financieros 44256611742  
 Gastos Financieros Netos (14) (15) (14) 5 (3) (44) (44) (1)  
 Ganancia (Pérdida) Cambiaria (21) - (21) - 2 (35) (24) (46)  
 Resultado Financiero Neto (35) (16) (35) (127) - (79) (68) (17)

### TABLA 6 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)

(%) 3T15 vs.  
 3T15 2T15 3T14 2T14 15Acum' 14Acum' 14Var.%  
 Utilidad Neta Consolidada 489441 (49) 181901 2848  
 Participación no Controladora 101111 (14) (11) 443527  
 Participación Controladora 388330 (54) 281469 456  
 Utilidad por acción (Dólares) 0.020.040.01 (54) 280.070.0456  
 Promedio de Acciones en Circulación (Millones) \*2,1182,1182,1182,1182,118

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

### TABLA 7 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)

(%) 3T15 vs.  
 3T15 2T15 3T14 2T14 15Acum' 14Acum' 14Var.%  
 Flujo de Operación 156195131 (20) 194883 6235  
 Capital Neto de Trabajo y Otros 76 (4) (8) 1,9891,061 (7) 14 (152)  
 Inversiones y Adquisiciones (35) (45) (58) 2240 (150) (168) 11  
 Gastos Financieros (19) (18) (15) (5) (21) (58) (48) (22)  
 Impuestos a la Utilidad (20) (24) (27) 1626 (41) (81) 50  
 Dividendos (12) (111) (7) 89 (67) (150) (7) (1,961)  
 Pago Compañías Afiliadas - (2) 285 (112) (2) --  
 Otras Fuentes / Usos (19) - (18) - (7) (22) (18) (22)  
 Disminución (Aumento) en Deuda Neta 126 (8) (1) 1,58314,59459 549

### TABLA 8 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (Millones de Dólares)

3T15 2T15 4T14 3T14  
 Activo Total 4,3564,3734,4424,610  
 Pasivo Total 2,3702,3662,4142,452  
 Capital Contable 1,9862,0082,0282,158  
 Deuda Neta 656782715712  
 Deuda Neta / Flujo de Operación \*1.21.51.61.4  
 Cobertura de Intereses \*9.28.66.57.5

\* Veces: Últimos 12 meses.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

TABLA 9 | VENTAS

(%) 3T15 vs.

3T15 2T15 3T14 2T15 3T14 Acum' 15 Acum' 14 Var. %

Ventas Totales

Millones de Pesos 16,260 15,815 15,561 3445,964 46,398 (1)

Millones de Dólares 9931,033 1,187 (4) (16) 2,956 3,538 (16)

Ventas Nacionales

Millones de Pesos 4,361 3,865 4,182 13411,689 11,584 1

Millones de Dólares 2662 523 196 (16) 751 884 (15)

Ventas en el Extranjero

Millones de Pesos 11,899 11,950 11,380 -534,274 34,814 (2)

Millones de Dólares 726 780 868 (7) (16) 2,205 2,654 (17)

En el Extranjero / Total (%) 73 76 73 75 75

TABLA 10 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

(%) 3T15 vs.

3T15 2T15 3T14 2T15 3T14 Acum' 15 Acum' 14 Var. %

Utilidad de Operación

Millones de Pesos 818 1,636 804 (50) 22,939 2,146 37

Millones de Dólares 511 076 1 (52) (17) 190 164 16

Flujo de Operación

Millones de Pesos 1,274 2,063 1,146 (38) 114,237 3,167 34

Millones de Dólares 791 358 7 (42) (10) 273 242 13

Plásticos y Químicos

TABLA 11 | VENTAS

(%) 3T15 vs.

3T15 2T15 3T14 2T15 3T14 Acum' 15 Acum' 14 Var. %

Ventas Totales

Millones de Pesos 5,800 5,584 5,849 (1) 17,216 16,873 2

Millones de Dólares 354 365 446 (3) (21) 1,109 1,287 (14)

Ventas Nacionales

Millones de Pesos 3,606 3,624 4,187 (1) (14) 11,563 12,157 (5)

Millones de Dólares 220 237 319 (7) (31) 74 79 27 (19)

Ventas en el Extranjero

Millones de Pesos 2,194 1,960 1,662 123 25,654 4,716 20

Millones de Dólares 134 128 127 56 36 33 59 1

En el Extranjero / Total (%) 38 35 28 33 28

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** 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 8 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

### TABLA 12| UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

(%) 3T15 vs.

3T15 2T15 3T14 2T15 3T14 Acum'15 Acum'14 Var. %

Utilidad de Operación

Millones de Pesos 1,118,783 437,431 562,921 1,190,145

Millones de Dólares 685,133 341,051 879,110 6

Flujo de Operación

Millones de Pesos 1,245,920 549,351 273,294 1,514,118

Millones de Dólares 766,042 278,121 111,583

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 dichos analistas.

Compañía Analista

Actinver Federico Robinson

Banorte/ Ixe Marissa Garza

Barclays Gilberto García

BBVA Bancomer Jean-Baptiste Bruny

BTGPactual Cesar Perez Novoa

Citi Accival Pedro Medeiros

Credit- Suisse Vanessa Quiroga

HSBC Luiz Felipe Carvalho

Intercam Alik García

Invex Ana Sepúlveda

Itaú BBADiego Mendes

JP Morgan Felipe Dos Santos

Monex Fernando Bolaños

Morgan Stanley Nikolaj Lippmann

Vector Rafael Escobar

Signum Armelia Reyes

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 23

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

por limitaciones al emisnet ver información de 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 tereftálico purificado (PTA), polietileno tereftalato (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: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 23

**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

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: **03** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 23

**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 30 de septiembre de 2015 , 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 Petrotex, 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

---

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 dichos 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: **03** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 23

**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: **03** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 23

**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 30 de septiembre de 2015 y 2014, son convertidos a los tipos de cambio de cierre de \$17.01 y \$13.45, 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 \$16.83 y \$13.21 por los años terminados el 30 de septiembre 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

---

---

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 9/ 23

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

### 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 30 de septiembre 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 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 23

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 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 dichos 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 23

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 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 dichos 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 30 de septiembre 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 dichos 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

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 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 aceptaran 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

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 revisa 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 30 de septiembre 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.

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 comprenden 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 23

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 30 de septiembre de 2015 y 2014 no hay efectos de dilución por instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones.

### v.Partidas no recurrentes

Las partidas no recurrentes 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 20 / 23

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 21 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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 30 de septiembre de 2015:

Plásticos

y

Estado de Resultados: Poliéster Químicos Otros Total

Ingresos por segmento \$46,028 \$17,427 (\$275) \$63,180

Ingresos inter-segmento (64) (211) 275-

Ingresos con clientes externos \$45,964 \$17,216 \$-\$63,180

Utilidad de operación \$2,939 \$2,921 \$49 \$5,909

Depreciación, amortización y

deterioro de activos no circulantes 1,298 373 -1,671

UAFIDA ajustado \$4,237 \$3,294 \$49 \$7,580

Inversiones en activo fijo \$1,305 \$389 \$-\$1,694

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2014:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 23

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Plásticos

y

Estado de Resultados Poliéster Químicos Otros Total

Ingresos por segmento \$46,464 \$17,059 (\$252) \$63,271  
Ingresos inter-segmento (66) (186) 252 -  
Ingresos con clientes externos \$46,398 \$16,873 \$-\$63,271

Utilidad de operación \$2,146 \$1,191 \$66 \$3,403  
Depreciación, amortización y  
deterioro de activos no circulantes 1,021 323 -1,344  
UAFIDA ajustado \$3,167 \$1,514 \$66 \$4,747

Inversiones en activo fijo \$1,785 \$251 \$-\$2,036

La conciliación entre el UAFIDA ajustado y la utilidad antes de impuestos por los años terminados el 30 de septiembre es como sigue:  
2015 2014

UAFIDA ajustado \$7,580 \$4,747  
Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes (1,671) (1,344)  
Utilidad de operación 5,909 3,403  
Resultado financiero, neto (1,237) (890)  
Participación en pérdida de asociadas (19) (16)

Utilidad antes de impuestos \$4,653 \$2,497

A continuación se muestran los ingresos por país de origen por los años terminados el 30 de septiembre:  
2015 2014

Argentina \$3,447 \$3,063  
Brasil 1574 -  
Canadá 119 -  
Chile 238 -  
Estados Unidos 27,556 25,768  
México 31,246 34,440  
Ingresos \$63,180 \$63,271

Por el III Trimestre 2015:

Plásticos

y

Estado de Resultados: Poliéster Químicos Otros Total

Ingresos por segmento \$16,284 \$5,857 (\$81) \$22,060

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 23 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

Ingresos inter-segmento (24) (57) 81-  
 Ingresos con clientes externos \$16,260 \$5,800 \$-\$22,060  
 Utilidad de operación \$818 \$1,118 \$19 \$1,955  
 Depreciación, amortización y  
 deterioro de activos no circulantes 456 127 -583  
 UAFIDA ajustado \$1,274 \$1,245 \$19 \$2,538  
 Inversión de capital (Capex) \$555 \$124 \$-\$679

Por el III Trimestre 2014:

Plásticos  
 y  
 Estado de Resultados Poliéster Químicos Otros Total  
 Ingresos por segmento \$15,582 \$5,898 (\$70) \$21,410  
 Ingresos inter-segmento (21) (49) 70-  
 Ingresos con clientes externos \$15,561 \$5,849 \$-\$21,410  
 Utilidad de operación \$804 \$437 \$25 \$1,266  
 Depreciación, amortización y  
 deterioro de activos no circulantes 342 112 -454  
 UAFIDA ajustado \$1,146 \$549 \$25 \$1,720  
 Inversión de capital (Capex) \$704 \$62 \$-\$766

La conciliación entre el UAFIDA ajustado y la utilidad antes de impuestos por el III Trimestre es como sigue: 2015 2014  
 UAFIDA ajustado \$2,538 \$1,720  
 Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes (583) (454)  
 Utilidad de operación 1,955 1,266  
 Resultado financiero, neto (574) (465)  
 Participación en pérdida de asociadas (1) (7)  
 Utilidad antes de impuestos \$1,380 \$794

A continuación se muestran los ingresos por país de origen al III Trimestre (en millones de pesos):

2015 2014  
 Argentina \$1,191 \$967  
 Brasil 346-  
 Canadá 76-  
 Chile 123-  
 Estados Unidos 9,979 8,838  
 México 10,345 11,605  
 Ingresos \$22,060 \$21,410

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALPEK**

TRIMESTRE **03** 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                    | 12,182       |
| clear path recycling, l.l.c.             |  | 0               | 34.16         | 0                    | 239,680      |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b> |  |                 |               | 0                    | 251,862      |

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE **03** 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                             | 03/10/2014                | 03/10/2016           | 26.6                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0              | 45,155         | 0              | 0              | 0                  |
| galicia                       | SI                             | 01/04/2014                | 01/04/2020           | 19.1                          |  |             |              |              |              |                    | 4,351  | 16,679         | 29,733         | 38,435         | 47,137         | 30,458             |
| bbva bancomer                 | NO                             | 09/03/2015                | 20/07/2015           | 2.0                           |  |             |              |              |              |                    | 170,073  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0                  |
| hsbc                          | NO                             | 20/03/2015                | 19/11/2015           | 1.2                           |  |             |              |              |              |                    | 91,522   | 86,022         | 0              | 0              | 0              | 0                  |
| comerica                      | SI                             | 19/12/2014                | 19/12/2019           | 2.1                           |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0              | 0              | 212,591        | 425,183        | 212,591            |
| RABOBANK                      | SI                             | 19/12/2014                | 02/04/2018           | 1.5                           |  |             |              |              |              |                    | 0  | 340,146        | 340,146        | 340,146        | 0              | 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>0</b>           | <b>265,946</b>                                     | <b>442,847</b> | <b>415,034</b> | <b>591,172</b> | <b>472,320</b> | <b>243,049</b>     |



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

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

TRIMESTRE **03** 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  | 28,815      | 0            | 0            | 0            | 0                  |
| <b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b> |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 28,815      | 0            | 0            | 0            | 0                  |
| <b>PROVEEDORES</b>  |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    |  |             |              |              |              |                    |
| VARIOS  | NO                             |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 2,041,638   |              |              |              |                    |
| VARIOS  | NO                             |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 8,166,554   |              |              |              |                    |
| <b>TOTAL PROVEEDORES</b>  |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 2,041,638   |              |              |              |                    |
| <b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>                 |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    |  |             |              |              |              |                    |
| VARIOS  | NO                             |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 1,046,518   | 765,463      | 0            | 0            | 0                  |
| VARIOS  | NO                             |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 2,441,875   | 1,786,080    | 0            | 0            | 0                  |
| <b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>           |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 1,046,518   | 765,463      | 0            | 0            | 0                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 3,088,156   | 765,463      | 0            | 0            | 0                  |
|   |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 265,946  | 11,080,091  | 2,201,114    | 591,172      | 472,320      | 16,255,119         |

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA<br>(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>                           | 1,493,534        | 25,400,981        | 80,740           | 1,373,169      | 26,774,150           |
| CIRCULANTE  | 1,468,929        | 24,982,516        | 80,677           | 1,372,098      | 26,354,614           |
| NO CIRCULANTE                                     | 24,605           | 418,465           | 63               | 1,071          | 419,536              |
| <b>PASIVO</b>                                     | 1,814,854        | 30,865,763        | 46,253           | 786,638        | 31,652,401           |
| CIRCULANTE  | 667,128          | 11,346,038        | 34,418           | 585,357        | 11,931,395           |
| NO CIRCULANTE                                     | 1,147,726        | 19,519,725        | 11,835           | 201,281        | 19,721,006           |
| <b>SALDO NETO</b>                                 | <b>-321,320</b>  | <b>-5,464,782</b> | <b>34,487</b>    | <b>586,531</b> | <b>-4,878,251</b>    |

**OBSERVACIONES**

TIPO DE CAMBIO CIERRE \$17.0073 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: **03** 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 **03** 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        | 11,689,426        | 0                                |             |          |
| PLASTICOS Y QUIMICOS                             | 0        | 11,562,652        | 0                                |             |          |
| <b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>                  |          |                   |                                  |             |          |
| POLIESTER  | 0        | 4,487,580         | 0                                |             |          |
| PLASTICOS Y QUIMICOS                             | 0        | 3,336,182         | 0                                |             |          |
| <b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b> |          |                   |                                  |             |          |
| POLIESTER  | 0        | 29,786,524        | 0                                |             |          |
| PLASTICOS Y QUIMICOS                             | 0        | 2,317,468         | 0                                |             |          |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>0</b> | <b>63,179,832</b> |                                  |             |          |

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE **03** 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                 | 5             | 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

---

por limitaciones al emisnet ver información de 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 Auditoría y Prácticas Societarias, y de acuerdo a la autorización respectiva del Comité de Administración de Riesgo de Alpek. Ninguna de las operaciones concertadas excede dichos lineamientos o parámetros previamente establecidos por dichos 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 revisa dichos procedimientos

A la fecha, no se ha contratado a un tercero independiente específico para la revisión de dichos 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 notional 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. En términos generales, las operaciones concertadas han seguido la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Adicionalmente, la Compañía valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

Para determinar la efectividad de los instrumentos financieros derivados con tratamiento contable de cobertura se utiliza el método de regresión retrospectiva, en el cual se mide el cambio del valor razonable del instrumento financiero derivado comparado contra el cambio en el valor razonable de la posición primaria. Dicho método resulta en que los instrumentos financieros derivados con tratamiento contable de cobertura cuentan con un nivel de cobertura total de la posición cubierta, siendo la cobertura efectiva.

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 tercer trimestre de 2015, Alpek siguió implementando diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de junio de 2015.

Los cambios principales en la exposición a los principales riesgos identificados fueron la depreciación del tipo de cambio Peso / Dólar y la caída generalizada de los precios de los commodities. Como parte de la administración de riesgos y manejo de posibles contingencias, las operaciones de instrumentos financieros derivados son llevadas a cabo con contrapartes que ofrecen una línea de crédito suficiente para reducir la probabilidad de una llamada de margen.

Durante el tercer trimestre de 2015, no se presentó alguna situación o eventualidad que implique que el uso de algún instrumento financiero derivado difiera de aquel con el que originalmente fue concebido, que modificara significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requiera que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez.

b) Llamadas de margen

Al 30 de septiembre 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 tercer trimestre de 2015 no tuvimos llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados.

c) Instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada

Durante el tercer trimestre de 2015, vencieron 3 operaciones de Tipo de Cambio, y 4 operaciones de Commodities.

Durante el tercer trimestre de 2015, no hubo instrumentos financieros derivados cuya posición haya sido cerrada.

d) Incumplimiento a contratos

Al 30 de septiembre 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 notional, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 30 de septiembre de 2015 y al 30 de junio de 2015.

Análisis de Sensibilidad

En las tablas anexas se presentan varios análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados, con tratamiento de cobertura no contable, los cuales están elaborados al 30 de septiembre de 2015 y bajo tres diferentes

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **5 / 9**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

escenarios de cambios en las variables de referencia. De esta forma, se muestra el impacto que dichos 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).

Al 30 de septiembre 2015 no existen instrumentos financieros derivados que por su naturaleza deban reconocer la ineffectividad de la cobertura.

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 |
|------------------------------------|-----------------------|---|--|--|
| Sep. 15                            | Jun. 15               | Unidades  | Sep. 15  | Jun. 15  |
| USD/MXN                            | Cobertura             | No contable                                     | -31-55   | Pesos / Dólar 17.0115.57                             |
| EUR/USD                            | Cobertura             | No contable                                     | 36   | Dólar / Euros 1.121.11                               |

(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) |       |
|------------------------------------|---------------------------------------|--|--|-------|
| Sep. 15                            | Jun. 15                               | 2015   | 2016   | 2017+ |
| USD/MXN                            | 0                                     | 10000  |  |       |
| EUR/USD                            | 0                                     | 000000   |  |       |

Sensibilidad de IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato Sensibilidad derivados a cambio adverso en el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **6 / 9**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 basea) probable: variación 10%b) posible: variación 25%

c)

estrés: variación 50%Unidades

USD/MXN-3-6-1017.0118.7121.2625.51Pesos / Dólar

EUR/USD0-1-21.121.231.401.67Dolares / Euros

Ahorro 3712

Efecto económico neto000

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 contratoFines de la operaciónTratamiento de cobertura

contable / no contableMonto nocional / valor nominal

(Millones de dólares)Valor del activo subyacente /

variable de referencia (1)

Sep. 15Jun. 15UnidadesSep. 15Jun. 15

LiborCoberturaNo Contable2020% por año0.750.90

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contratoValor razonable

(Millones de dólares)Montos de vencimientos por año, Actual

(Millones de dólares)Colateral dado en garantía, Actual

(Millones de dólares)

Sep. 15Jun. 15201520162017+

Libor000000

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **7 / 9**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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 0000.500.450.370.25% por año

Ahorro 000

Efecto económico neto 000

---

(1) Libor Swap 2 años.

IFD sobre Commodities

El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 84 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.

En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes y las variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión son las siguientes: gas natural Sur de Texas y Henry Hub.

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

Sep. 15 Jun. 15 Unidades Sep. 15 Jun. 15

Gas Natural Cobertura Contable 172173 Dólar / Millones de BTU 2.472.71

(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)

Sep. 15 Jun. 15 2015 2016 2017+

Gas Natural -51-360-12-390

IFD sobre Commodities

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 8 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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.

En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes y las variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión son las siguientes: Gasolina RBOB (NYMEX), Mont Belvieu ETHYLENE PCW, NGL-MONT BELVIEU PURITY ETHANE-OPIS y Platts Asia Contract Price CFR.

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 |
|------------------------------------|-----------------------|---|--|--|
| Sep. 15                            | Jun. 15               | Unidades  | Sep. 15  | Jun. 15  |
| Commodities                        | Cobertura             | Contable  | 1835   | Dólar / Galón 1.832.07                               |
| Commodities                        | Cobertura             | Contable  | 4224   | cent. dólar / lb 22.8840.69                          |
| Commodities                        | Cobertura             | Contable  | 11   | cent. dólar / Galón 19.0118.64                       |
| Commodities                        | Cobertura             | Contable  | 16079  | Dólar / MT 790938                                    |
| Commodities                        | Cobertura             | No contable                                     | 22   | Dólar / BBL 48.5962.61                               |

(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) |       |
|------------------------------------|---------------------------------------|--|--|-------|
| Sep. 15                            | Jun. 15                               | 2015   | 2016   | 2017+ |
| Commodities                        | -9-10-9000                            |  |  |       |
| Commodities                        | -130-5-700                            |  |  |       |
| Commodities                        | 000000                                |  |  |       |
| Commodities                        | -18-6-7-1100                          |  |  |       |
| Commodities                        | 000000                                |  |  |       |

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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

estrés: variación 50%Valor basea) probable: variación 10%b) posible: variación 25%  
c)  
estrés: variación 50%Unidades  
Commodities00048.5943.7336.4424.30Dólar / BBL  
Ingreso 000  
Efecto económico neto000

---

Debido al redondeo a millones de dólares, algunas sumas podrán tener pequeñas diferencias.