

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	74,893,594	65,371,210
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	32,664,008	30,941,149
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6,649,904	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)	8,195,704	9,776,927
11030010	CLIENTES	8,351,069	10,169,506
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-155,365	-392,579
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,234,192	2,079,730
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,234,192	2,079,730
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	12,086,117	11,485,908
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	3,498,091	1,854,768
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	337,943	398,599
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	203,356	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	63,271
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	2,956,792	1,392,898
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	42,229,586	34,430,061
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	109,796	103,202
12020000	INVERSIONES	396,794	278,406
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	253,387	149,931
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	143,407	128,475
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	31,321,771	27,392,275
12030010	INMUEBLES	3,264,180	2,988,204
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	68,856,721	58,357,266
12030030	OTROS EQUIPOS	767,353	496,286
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-43,213,906	-35,368,242
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,647,423	918,761
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	8,812,066	6,082,910
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	296,643	249,719
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	8,515,423	5,833,191
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	361,187	256,997
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,227,972	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	1,227,972	316,271
20000000	PASIVOS TOTALES	40,394,837	35,526,600
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	14,927,558	14,325,191
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	490,055	301,554
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	6,272	25,360
21040000	PROVEEDORES	9,521,436	9,881,574
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	1,370,491	78,100
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	1,370,491	78,100
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	3,539,304	4,038,603

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	182,004	160,689
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	848,301	757,011
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	338,411	761,652
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	2,170,588	2,359,251
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	25,467,279	21,201,409
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,072,290	1,818,762
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	16,203,450	13,846,890
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	4,707,030	4,255,606
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	2,484,509	1,280,151
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	711,342	287,925
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	452,244	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	1,108,066	963,983
22050050	PROVISIONES	184,748	28,243
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	28,109	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	34,498,757	29,844,610
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	29,954,229	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)	10,009,224	8,880,764
30080010	RESERVA LEGAL	377,052	337,007
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	6,883,772	7,742,856
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	2,748,400	800,901
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	4,822,051	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	5,428,968	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	-974,871	-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	4,544,528	3,895,175

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	9,762,404	11,298,995
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	18,275,740	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	2,687,551	2,623,919
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	151	138
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,766	1,561
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	3,179	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: **04**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	83,590,460	20,410,628	86,072,058	22,800,744
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	83,590,460	20,410,628	86,072,058	22,800,744
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
40020000	COSTO DE VENTAS	73,029,596	17,693,735	79,757,100	21,610,641
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	10,560,864	2,716,893	6,314,958	1,190,103
40030000	GASTOS GENERALES	3,216,269	909,769	2,544,568	719,664
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	7,344,595	1,807,124	3,770,390	470,439
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	244,993	-126,151	-31,807	-134,935
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	7,589,588	1,680,973	3,738,583	335,504
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	428,468	263,850	135,437	34,720
40070010	INTERESES GANADOS	229,220	75,758	133,109	36,743
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	184,271	184,271	0	-2,845
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	14,977	3,821	2,328	822
40080000	GASTOS FINANCIEROS	2,290,671	889,972	1,632,107	640,895
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	915,486	242,733	783,429	209,838
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	1,113,923	627,715	629,298	310,110
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	76,697	76,697
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	-63,222	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	261,262	82,746	142,683	44,250
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-1,862,203	-626,122	-1,496,670	-606,175
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-22,976	-3,736	-44,779	-28,654
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	5,704,409	1,051,115	2,197,134	-299,325
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,039,745	336,295	883,032	68,178
40120010	IMPUESTO CAUSADO	2,242,692	347,864	980,778	30,758
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-202,947	-11,569	-97,746	37,420
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	3,664,664	714,820	1,314,102	-367,503
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,664,664	714,820	1,314,102	-367,503
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	916,264	237,622	513,201	59,462
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,748,400	477,198	800,901	-426,965
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.30	0.23	0.38	-0.20
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	1.30	0.23	0.38	-0.20

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,664,664	714,820	1,314,102	-367,503
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-2,921	-4,629	-217,489	-217,489
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	3,843,118	204,427	2,416,988	1,942,548
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	-399,710	-26,059	-674,507	-558,349
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	1,694	10,786
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3,440,487	173,739	1,526,686	1,177,496
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	7,105,151	888,559	2,840,788	809,993
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,477,259	279,211	909,231	373,533
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	5,627,892	609,348	1,931,557	436,460

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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	2,253,783	587,456	1,839,420	498,305

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	83,590,460	86,072,058
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	7,589,588	3,738,583
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	3,664,664	1,314,102
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	2,748,400	800,901
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	2,253,783	1,839,420

(*) 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: **04** 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)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	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	12,287	12,287
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	588,198	1,343,359	1,931,557	909,231	2,840,788
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	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
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	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	-978,179	-2,451,004
(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	-150,273	0	-150,273	150,273	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,751,558	2,876,334	5,627,892	1,477,259	7,105,151
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	6,051,880	0	9,071,074	0	0	0	10,009,224	4,822,051	29,954,229	4,544,528	34,498,757

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

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

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	5,704,409	2,197,134
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-631,664	-189,208
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	-272,552	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	-359,112	-189,208
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2,692,412	2,601,933
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	2,253,783	1,839,420
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-381,585	-286
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	130,166	131,854
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	22,976	44,779
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	-927
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-243,687	-134,376
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	1,113,923	629,298
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-203,164	92,171
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,037,536	798,440
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	1,037,536	798,440
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	8,802,693	5,408,299
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-624,417	1,184,689
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	2,765,126	978,763
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-1,204,344	695,120
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	633,561	831,445
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-976,846	84,844
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-967,110	-67,521
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-874,804	-1,337,962
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	8,178,276	6,592,988
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3,998,816	-4,416,503
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-26,809	-352,481
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,526,275	-1,438,761
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3,058	1,653
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-1,857,461	-2,753,643
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	927
50080120	+INTERESES COBRADOS	202,110	102,485
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-188,209	193,517
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-3,504,851	-1,503,465
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	1,912,804	4,637,739
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-1,933,934	-5,038,925
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-15,948	-44,612
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	12,287
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-2,451,004	-96,129
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-1,016,769	-870,239
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: **04** AÑO: **2015**

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

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

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 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	674,609	673,020
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	231,479	333,708
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	6,649,904	5,743,816

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** 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 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

Mensaje del Director General

El Flujo Consolidado de Alpek en 2015 fue de Ps. \$9,974 millones, 75% más que en 2014; con resultados mejores a lo esperado en ambos segmentos de negocio, así como por un mayor tipo de cambio. El Flujo del cuarto trimestre creció 149% comparado con el 4T14, a pesar de la caída en los precios del petróleo y las materias primas.

Los precios del petróleo continuaron su tendencia a la baja después del 3T15. El barril de crudo Brent disminuyó de U.S. \$47 promedio en septiembre a U.S. \$38 en diciembre, presionando a la baja los precios de las materias primas, como el paraxileno (Px). El precio de referencia en dólares del contrato de Px en EE.UU. disminuyó 7% respecto al trimestre anterior y 13% en los últimos 12 meses.

Por consiguiente, el Flujo Consolidado de Alpek en el 4T15 fue afectado negativamente por un cargo no-erogable de Ps. \$395 millones por devaluación de inventario. El impacto negativo por devaluación de inventario para todo el año ascendió a Ps. \$822 millones: Ps. \$592 millones en el segmento de Poliéster y Ps. \$230 millones en el segmento de P&Q.

El Flujo del segmento de Poliéster fue de Ps. \$1,182 millones en el 4T15 y de Ps. \$5,419 millones en el 2015. Ajustado por devaluación de inventario, el Flujo del segmento aumentó 39% en el cuarto trimestre y 32% durante el año, como resultado de acontecimientos favorables que compensaron la volatilidad en los precios de las materias primas. Un mayor tipo de cambio, el incremento en la fórmula del precio del PTA en Norteamérica que entró en vigor a partir del 2T15, los ahorros provenientes de la planta de cogeneración de Cosoleacaque, y las eficiencias operativas en nuestras plantas de poliéster, en conjunto contribuyeron al crecimiento del Flujo.

Otros acontecimientos importantes de la industria del Poliéster en este año fueron las determinaciones afirmativas preliminares anunciadas por el Departamento de Comercio de los EE.UU. en relación a la aplicación de derechos antidumping y compensatorios a algunas importaciones de resina PET de grado de empaque, y múltiples cierres no planeados de plantas de PTA registrados en China.

Nuestro segmento de P&Q continuó beneficiándose de mejores márgenes y volumen en polipropileno (PP). El Flujo del segmento fue de Ps. \$1,214 millones en el 4T15 y de Ps. \$4,508 millones en el 2015. Ajustado por la devaluación de inventario y la ganancia no-recurrente de Ps. \$394 millones registrada en el 1T15 por la venta del negocio de poliuretano, el Flujo del segmento creció 105% durante el cuarto trimestre y 106% en el año. Un mayor tipo de cambio, el aumento sostenido en los márgenes y en el volumen de polipropileno, junto con el alza temporal en los márgenes de poliestireno expandible (EPS) impulsaron los resultados de P&Q.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones del 4T15 sumaron Ps. \$2,791 millones, para un total de Ps. \$5,114 millones en el año, resultado del avance en la implementación de nuestros proyectos de integración, eficiencia y expansión. Las inversiones más importantes de 2015 fueron: La construcción de la planta de PTA/PET en Corpus Christi, la adquisición de los negocios de poliestireno expandible (EPS) en Norteamérica y Sudamérica, el contrato de abasto de monoetilenglicol (MEG) firmado con Huntsman, y la construcción de dos esferas de almacenamiento de propileno en Altamira, México.

Recientemente, anunciamos la adquisición de derechos adicionales de suministro por 100,000 toneladas anuales de PET integrado de la planta de Corpus Christi;

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** 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 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

incrementando nuestros derechos totales de suministro de 400,000 a 500,000 toneladas por año. Estamos muy entusiasmados ante las perspectivas de un mayor suministro de PET integrado proveniente de esta planta.

A pesar del entorno retador por los bajos precios del petróleo, los resultados de 2015 superaron nuestras estimaciones iniciales gracias a una combinación de factores positivos, algunos de los cuales deberían continuar beneficiándonos en el futuro. Aunque se espera que menores precios del crudo y las materias primas sean un factor negativo durante 2016, confiamos en ser capaces de mitigar su efecto, debido a: i) nuestro sólido balance financiero, ii) ahorros adicionales provenientes de proyectos estratégicos, y iii) valor incremental por la mejora en márgenes de PTA y polipropileno.

Resultados por Segmento de Negocio

Poliéster

(PTA, PET, Fibras poliéster - 73% de las Ventas Netas de Alpek)

Las ventas del segmento de Poliéster en el 4T15 disminuyeron 12% respecto al 4T14 y 9% contra el 3T15, resultado de menores precios. El precio promedio en pesos mexicanos del Poliéster en el 4T15 disminuyó 8% y 7% contra lo registrado en el 4T14 y 3T15, respectivamente. Las ventas del segmento correspondientes al 2015 cayeron 4% año contra año. El incremento en el tipo de cambio compensó en gran medida la caída de los precios promedio en dólares.

Los menores precios de Poliéster reflejaron la caída en los precios del petróleo y las materias primas, principalmente el Px. El precio del contrato de Px registró, durante diciembre, su menor nivel en el año.

El volumen de Poliéster en el 4T15 disminuyó 4% respecto al 4T14 y 2% respecto al 3T15, principalmente debido a la combinación de paros programados en algunas de nuestras plantas y al entorno desfavorable de precios descendientes. Sin embargo, el volumen de Poliéster ha tenido un crecimiento que no se ve completamente reflejado en las cifras consolidadas de 2015, debido a un incremento en el consumo inter-empresa de PTA, derivado de una demanda robusta del PET en Norteamérica. Excluyendo el efecto del mayor consumo de PTA inter-empresa, el volumen de Poliéster aumentó 3% en 2015, en comparación con la disminución reportada de 2%.

El Flujo del segmento en el 4T15 fue de Ps. \$1,182 millones e incluye un cargo no-erogable de Ps. \$387 millones por devaluación de inventario. Ajustado por devaluación de inventario, el Flujo del segmento aumentó 39% año contra año y disminuyó 6% contra el 3T15. El Flujo del segmento Poliéster por el ejercicio 2015 fue de Ps. \$5,419 millones e incluye un cargo no-erogable de Ps. \$592 millones por devaluación de inventario. Ajustado por valuación de inventario, el Flujo del segmento en 2015 fue de Ps. \$6,011 millones, 32% más que en 2014.

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 4T15 disminuyeron 6% respecto al 4T14 y 3% respecto al 3T15, debido, en ambos casos, a menores precios. Los precios promedio en pesos mexicanos de P&Q disminuyeron 13% respecto al 4T14 y 5% respecto al 3T15. Las ventas del segmento expresadas en pesos mexicanos se mantuvieron prácticamente en línea

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** 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 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

durante 2015, al compararse contra el 2014. Tanto los ingresos anuales como trimestrales del segmento fueron impactados por los menores precios del propileno e impulsados por un mayor tipo de cambio.

El volumen de P&Q en el cuarto trimestre fue 8% mayor al del 4T14, y 2% superior al del 3T15. El volumen del segmento durante 2015 fue 9% superior al registrado en 2014, impulsado por el volumen récord registrado, tanto en polipropileno, como en poliestireno expandible.

El Flujo del segmento P&Q ascendió a Ps. \$1,214 millones, incluyendo un cargo no-erogable de Ps. \$8 millones por devaluación de inventario, consecuencia de los menores precios del propileno. Ajustado por devaluación de inventario (Ps. \$230 millones), y excluyendo la ganancia no-recurrente de Ps. \$394 millones derivada de la venta del negocio de poliuretano, el Flujo del segmento en 2015 fue 106% superior al del 2014. Un mayor tipo de cambio y mejores márgenes, que fueron apoyados por menores costos de materias primas y una fuerte demanda, impulsaron un desempeño mejor a lo esperado en polipropileno y poliestireno expandible durante el año.

Resultados Financieros Consolidados

Ingresos (Ventas Netas)

Las Ventas Netas del cuarto trimestre ascendieron a Ps. \$20,411 millones, 10% por debajo del 4T14 y 7% menos que en el 3T15, resultado de menores precios. Los precios promedio consolidados durante el 4T15 disminuyeron 9% contra el 4T14 y 6% respecto al 3T15. Las Ventas Netas acumuladas al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a Ps. \$83,590 millones, 3% por debajo de lo registrado en 2014, resultado de una disminución de 3% en el precio promedio anual consolidado, reflejando los menores precios del petróleo y las materias primas durante el año. El volumen consolidado en 2015 se mantuvo estable con respecto a la cifra registrada en 2014.

Flujo de Operación (Flujo o EBITDA)

El Flujo Consolidado del 4T15 fue de Ps. \$2,393 millones, un incremento de 149% respecto al 4T14, pero 6% por debajo de lo registrado en el 3T15. El Flujo Consolidado del 4T15 fue impactado por un cargo no-erogable de Ps. \$395 millones por devaluación de inventario, principalmente debido a menores precios del Px. Ajustado por devaluación de inventario, el Flujo Consolidado Comparable fue de Ps. \$2,788 millones, Ps. \$2,983 millones y Ps. \$1,714 millones en el 4T15, 3T15 y 4T14, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 el Flujo Consolidado fue de Ps. \$9,974 millones y del Flujo Consolidado Comparable fue de Ps. \$10,402 millones, 75% y 55% por arriba de lo registrado en 2014, respectivamente. El fortalecimiento anual en el Flujo fue impulsado por un mayor tipo de cambio y un desempeño mejor a lo esperado en ambos segmentos de negocio.

Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora

La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora del cuarto trimestre fue de Ps. \$478 millones, comparada contra la utilidad de Ps. \$623 millones y la pérdida de Ps. \$427 millones del 3T15 y 4T14, respectivamente. La Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora fue de Ps. \$2,749 millones en 2015, un incremento de 243% respecto al 2014. La combinación de un mayor tipo de cambio, resultados mejor a lo esperado en nuestros dos segmentos de negocio, menores cargos por devaluación de inventario año contra año y la ganancia no-recurrente generada por la venta de nuestro negocio de poliuretanos, impulsó a la Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora registrada durante el ejercicio 2015.

Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex)

Las inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones alcanzaron Ps. \$2,791 millones durante el 4T15, y Ps. \$5,114 millones en 2015, comparado con los Ps. \$4,360 de 2014. La mayoría de los recursos invertidos este año fueron destinados a la planta de PTA/PET en Corpus Christi, incluyendo el pago total de los derechos adicionales de suministro por 100,000 toneladas de PET integrado. Otras inversiones relevantes fueron la adquisición de los negocios de poliestireno expandible (EPS) en Norteamérica y Sudamérica, el contrato de abasto de monoetilenglicol (MEG) firmado con Huntsman, y la construcción de dos esferas de almacenamiento de propileno para abastecer nuestra planta de polipropileno en Altamira, México. Las inversiones en activo fijo en 2015 también incluyen reemplazos de activos y otros proyectos de capital menores.

Deuda Neta

La Deuda Neta Consolidada al 31 de diciembre de 2015 fue de Ps. \$12,420 millones, 18% por encima del 4T14 y 11% superior a la registrada en el 3T15. En dólares, la Deuda Neta aumentó sólo U.S. \$7 millones en 2015, ya que partidas como el pago de dividendos y la inversión en activo fijo fueron compensadas por la generación de flujos de efectivo provenientes de la operación. La Deuda Bruta al 31 de diciembre de 2015 ascendió a Ps. \$19,073 millones, 17% y 1% por arriba de lo registrado en el 4T14 y en el 3T15. El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a Ps. \$6,653 millones al cierre de 2015. Las razones financieras, calculadas en dólares, al 31 de diciembre de 2015 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.1 veces y Cobertura de Intereses de 10.7 veces, que se comparan contra las razones de 1.6 veces y 6.5 veces reportadas hace un año, respectivamente.

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.

CompañíaAnalista

ActinverPablo Abraham

Banorte/ Ixe Marissa Garza

BarclaysGilberto García

BBVA BancomerJean-Baptiste Bruny

BTGPactualCesar Perez Novoa

Citi AccivalPedro Medeiros

Credit- SuisseVanessa Quiroga

DeutscheEsteban Polidura

HSBC Luiz Felipe Carvalho

IntercamAlik García

Invex Ana Sepúlveda

Itaú BBADiego Mendes

JP MorganFelipe Dos Santos

Monex Fernando Bolaños

Morgan StanleyNikolaj Lippmann

Vector Rafael Escobar

Signum Armelia Reyes

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** 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 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

por limitaciones al emisnet ver información de tablas en archivo adjunto ifrstrim

Notas a los estados financieros consolidados

En miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario

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), 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, S. A. B. de C. V. cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene como principal tenedora a Alfa, S. A. B. de C. V. ("ALFA").

Alpek, S. A. B. de C. V. 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, Argentina, Chile y Brasil.

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) Licencia de tecnología IntegRex® y firma de contrato de suministro con M&G

Durante 2015, la Compañía a través de su subsidiaria Grupo Petrotemex celebró los acuerdos definitivos de licencia de tecnología IntegRex® PTA y de suministro de PTA-PET con Gruppo M&G ("M&G"). Los contratos permitirán a M&G utilizar la tecnología IntegRex® PTA en la planta integrada PTA-PET que construirá en Corpus Christi, Texas EUA (la Planta).

Por su parte, Grupo Petrotemex pagará US\$435 millones a M&G durante la construcción de la Planta de acuerdo a un calendario establecido y en cumplimiento con ciertas condiciones, por lo cual Grupo Petrotemex obtendrá derechos de suministro de la Planta por 500 mil toneladas de PET (fabricadas con 420 mil toneladas de PTA) al año por un período de cinco años iniciando desde el primer día del mes en el cual la Planta sea

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

concluida y disponible para producir y comercializar sus productos. De acuerdo al contrato de suministro, Grupo Petrotex abastecerá las materias primas para la producción de su volumen de PTA-PET. Se estima que la Planta de M&G en Corpus Christi arranque operaciones a principios de 2017.

Al 31 de diciembre de 2015, Grupo Petrotex ha realizado pagos por un monto de US\$371 millones, de los cuales US\$307 se reconocen en el rubro de activos intangibles que corresponden a los derechos de suministro mencionados anteriormente y se amortizarán una vez que inicie el suministro de PET y US\$64 como anticipo de inventarios dentro del rubro de otros activos no circulantes.

b) Acuerdos entre Alpek y BASF de los negocios de poliestireno expandible (EPS) y poliuretano (PU)

Durante el mes de julio de 2014, Alpek ("Alpek") y BASF ("BASF"), anunciaron la firma de acuerdos relativos a sus negocios de poliestireno expandible (EPS) y poliuretano (PU), en 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.

Alpek adquirió todas las actividades del negocio de EPS de Polioles, incluyendo la planta de EPS en Altamira, México. En paralelo, BASF adquirió todas las actividades del negocio de PU de Polioles, incluyendo activos seleccionados en la planta de Lerma, México, así como todos los derechos de comercialización y venta de los sistemas de PU, isocianatos y polioles. Una vez realizada la transacción, Polioles continuó operando como una coinversión de Alpek y BASF, con un portafolio de productos compuesto de químicos industriales y especialidades.

Alpek también adquirió los negocios de EPS de BASF en Norte y Sudamérica, que incluyen:

- Los canales de venta y distribución de EPS de BASF en Norte y Sudamérica
- Las plantas de EPS de BASF en Guaratinguetá, Brasil y General Lagos, Argentina, y
- El negocio de transformación de EPS de BASF en Chile (Aislapol, S. A.)

La capacidad combinada de todas las unidades de producción de EPS que adquirió Alpek es de aproximadamente 230,000 toneladas por año. Esta cifra incluye 165,000 toneladas por año de la planta de Polioles en Altamira, México. Aproximadamente 440 empleados laboran en los negocios sujetos a los acuerdos, 380 de ellos en los de EPS y 60 en los de PU. La mayoría de ellos continuarán desempeñando sus funciones bajo los nuevos esquemas de propiedad.

Las transacciones que implicaron este acuerdo fueron las siguientes:

Venta de negocio de PU a BASF

En marzo de 2015, a través de su subsidiaria Polioles, Alpek finalizó la venta a BASF MEXICANA de todas las actividades del negocio de poliuretano ("PU") incluyendo activos seleccionados en la planta de Lerma, México, así como todos los derechos de comercialización y venta de los sistemas de PU, isocianatos y polioles. A nivel Alpek, el negocio de PU que se vendió no se consideró una línea de negocio de operación principal y por lo tanto, no es aplicable la NIIF5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas" respecto a la presentación como una actividad discontinuada. La transacción se realizó mediante una venta de un grupo de activos en términos de mercado, la contraprestación total fue de \$407,152, la cual está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 y el valor en libros neto que transfirieron fue de \$26,428, esta transacción generó una ganancia de \$380,724 y se reconoció en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos (gastos), neto.

Venta de negocio EPS de México a Styropek

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

El 31 de marzo de 2015, Alpek transfirió todas las actividades del negocio de EPS de Polioles, incluyendo la planta de EPS en Altamira, México a su subsidiaria Grupo Styropek, S. A. de C. V. (Styropek). Debido a que BASF mantiene el 50% de participación en Polioles, la transacción entre accionistas por el negocio de EPS tuvo un efecto de \$150,273 como una disminución en la participación controladora y un incremento en la participación no controladora por el mismo importe, según se muestra en el Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable.

Esta transacción no tuvo un impacto contable en los estados financieros de Alpek dado que fueron transacciones entre entidades bajo control común, excepto por el incremento en la participación no controladora de \$150,273.

Adquisición de negocio EPS a BASF

El 31 de marzo de 2015, a través de su subsidiaria Styropek, Alpek finalizó la adquisición del negocio de EPS de BASF en Argentina, Brasil, USA, Canadá y Chile. Esta adquisición incluyó capital de trabajo. Un total de 450 empleados trabajan en la línea de negocio de EPS. Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera del negocio de EPS de BASF a partir del 31 de marzo de 2015. Esta adquisición de negocio está incluida en el segmento de Plásticos y Químicos. Véase Nota 4.

Al 31 de diciembre de 2015, la distribución inicial del precio de compra a los valores razonables provisionales de los activos adquiridos, fue la siguiente:

Activos circulantes (1)	\$622,520
Propiedad, planta y equipo	424,940
Pasivos circulantes (2)	(183,078)
Otras cuentas por pagar	(140,002)
Impuesto diferido	(88,867)
Otros pasivos	(30,283)
Contraprestación pagada	\$605,230

(1) El activo circulante consiste principalmente de cuentas por cobrar e inventarios que ascienden a \$333,318 y \$289,202, respectivamente.

(2) El pasivo circulante consiste principalmente en proveedores por la cantidad de \$100,643.

La contraprestación de la adquisición fue realizada en efectivo.

El valor de las cuentas por cobrar adquiridas se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo. Se estima que las cuentas por cobrar adquiridas sean recuperadas en el corto plazo.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente.

Los costos relacionados con la adquisición ascienden a \$22,153 y fueron reconocidos en el estado de resultados en la partida de otros gastos, neto.

Los ingresos contribuidos por los activos de BASF incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre ascendieron a \$5,482,042 y la utilidad neta de \$731,952. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2015, los ingresos se habrían incrementado en \$1,600,000 y la utilidad neta en \$185,000, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía está en proceso de concluir la distribución

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

final del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos. Dicho análisis será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición.

c) Contrato de manufactura de Monoetilenglicol (MEG)

El 15 de diciembre de 2014, la Compañía a través de su subsidiaria DAK Americas LLC ("DAK") celebró un contrato de maquila con Hunstman Petrochemical LLC ("Hunstman") en donde obtendrá los derechos de suministro de Monoetilenglicol (MEG), el cual es utilizado para la producción de PET poliéster, a una tarifa variable preferencial. Huntsman desarrollará, poseerá y operará el equipo para la producción de MEG en su planta en Port Neches, Texas y DAK proveerá las materias primas para la producción. La instalación de los equipos e inicio de la producción será en 2016.

Por su parte, DAK pagará \$1,118,422 (US\$65 millones) a Huntsman durante la instalación del equipo mediante un calendario de avances y en cumplimiento con ciertas condiciones, por lo anterior, DAK obtendrá derechos de suministro de hasta 28.8 millones de libras de producto al año por un periodo de 15 años iniciando desde el primer día del mes en que el equipo sea instalado. Al 31 de diciembre de 2015, DAK ha realizado pagos por un monto de \$568,589 (US\$39 millones) los cuales se reconocen en el rubro de activos intangibles y se amortizarán en el costo de ventas una vez que inicie el suministro de MEG.

2014

d) 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") empresa subsidiaria inició las operaciones. Esta planta de cogeneración provee energía a sus plantas de PTA y PET ubicadas en Cosoleacaque, Veracruz, México y genera aproximadamente 95 mega watts de electricidad, así como todo el vapor necesario para cubrir los requerimientos de estas plantas. La planta de cogeneración también provee de energía a otras entidades fuera de Cosoleacaque.

e) 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. 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 estableció 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 presentó en el balance general dentro de la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

línea de pagos anticipados y otros. Al 31 de diciembre de 2015, se concluyó con la venta de esta inversión.

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.

b. Consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que Alpek, S. A. B. de C. V. tiene el control. Esta 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 Alpek, S. A. B. de C. V. en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se presenta como participación no controladora.

Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha en que pierde dicho control. 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 ofrecer 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

del negocio adquirido y las participaciones en el capital emitidas por la Compañía. La 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 contable.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el estado consolidado de 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. En el caso de una compra a precio de ganga, cuando la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida, se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

Las transacciones y saldos intercompañías, así como las ganancias o pérdidas no realizadas en transacciones entre compañías de Alpek son eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias han sido modificados en donde se ha considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las principales empresas que integran el consolidado de la Compañía son las siguientes:

Porcentaje de Moneda

País (1) Tenencia (2) funcional

Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora) Peso mexicano

Grupo Petrotekem, 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) Español 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

Cogeneración de Energía Limpia

de Cosoleacaque, S. A. de C. V. 100 Peso mexicano

Indelpro, S. A. de C. V. (Indelpro) 51 Dólar americano

Polioles, S. A. de C. V. (Polioles) 50 Dólar americano

Grupo Styropek, S. A. de C. V. (Controladora) 100 Peso mexicano

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

Styropek México, S. A. de C. V. 100 Dólar americano
Styropek, SA. (3) Argentina 100 Peso argentino
Aislapol, SA. (3) Chile 100 Peso chileno
Styropek do Brasil, LTD (3) Brasil 100 Real brasileño
Unimor, S. A. de C. V. (Controladora) 100 Peso mexicano
Univex, S. A. 100 Peso mexicano

(1) Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.

(2) Porcentaje de tenencia que Alpek tiene en las controladoras y que éstas tienen a su vez en otras empresas. Los porcentajes de tenencia y los derechos de voto son los mismos.

(3) Empresas adquiridas en 2015, véase Nota 2 b).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

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 reconocidas a través del método de participación" 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 9 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 que 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. Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a su moneda de registro

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.

iv. 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 de cada estado de situación financiera presentado, son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y

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.

A continuación se enlistan los principales tipos de cambio:

Unidad de moneda local en pesos mexicanos					
Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre	Tipo de cambio promedio anual (*)				
País	Moneda local	2015	2014	2015	2014
Estados Unidos	Dólar americano	17.2114	7.1115	8513.30	
Argentina	Peso argentino	1.331.741	721.64		
Brasil	Real brasileño	4.345.554	805.66		
Chile	Pesos chilenos	0.020	0.020	0.020	0.02

(*) Este dato es informativo, para efectos de conversión se utilizan tipos de cambio promedio mensuales.

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 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 31 de diciembre 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

-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.

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 en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

Cobertura de flujos de efectivo

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en el resultado integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Cobertura de inversión neta

Las coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero se registran en forma similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la porción efectiva de la cobertura se reconoce en otro resultado integral. La ganancia o pérdida de la porción inefectiva se reconoce en el estado de resultados. Las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio se reconocen en el estado de resultados cuando se dispone parcialmente o se vende la operación en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de inversión neta.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido cancelado, vendido o ejercido, o cuando la cobertura no reúna los criterios para el tratamiento contable de cobertura, o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de la posición primaria para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de

vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte del resultado integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se presenta en los estados financieros de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

h. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El costo de los productos terminados y de productos en proceso incluye el costo de diseño del producto, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en la capacidad normal de operación), excluye costos de préstamos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta variables aplicables. Los costos de inventarios incluyen cualquier ganancia o pérdida transferida del capital correspondientes a compras de materia prima que califican como coberturas de flujo de efectivo.

i. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. El costo 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

Otros 3 a 20 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.

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. Arrendamientos

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la substancia de la transacción más que la forma del contrato.

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados en el estado de resultados con base en el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía posee sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resulta práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debe utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe original reconocido como activo.

Cada pago del arrendamiento es asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluyen en porción circulante de deuda no circulante y en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se carga al resultado del año durante el periodo del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada periodo. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

k. Crédito mercantil y activos intangibles

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 31 de diciembre 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

Otros 20 años

a) Crédito mercantil

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 y no es sujeto a amortización. El crédito mercantil se presenta en el rubro crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se reversan. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

b) Costos de desarrollo

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 en 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.

c) Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios tales como: marcas, relaciones con clientes, derechos de propiedad intelectual, acuerdos de no competencia, entre otros, se

reconocen a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

l. 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.

m. Impuestos a la utilidad

El rubro de impuestos a la utilidad en el estado de resultados representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

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 establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan la Compañía y generan ingresos gravables 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 a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos es reconocido, excepto cuando el período 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.

n. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

o. Provisiones

Las provisiones de pasivo 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 ha sido 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.

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos económicos para su liquidación se determina considerándolas en su conjunto. En estos casos, la provisión así estimada se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de una partida específica considerada en el conjunto sea remota.

Las provisiones para reclamos legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) resultante de eventos pasados, es probable que se presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto puede ser estimado razonablemente.

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo.

p. Pagos basados en acciones

La Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de su controladora hasta el 31 de diciembre de 2014, a partir del 1 de enero de 2015 la compensación está referida en un 50% al valor de las acciones de su controladora y el otro 50% al valor de las acciones de Alpek, S. A. B. de C. V., a favor de ciertos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 21 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

directivos de la Compañía y sus subsidiarias. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, entre otras, el logro de métricas, tales como nivel de utilidades alcanzadas, la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros. El Consejo de Administración de ALFA ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación en efectivo de esta compensación al final del año. El pago del plan siempre queda sujeto a discreción de la dirección general de ALFA. 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 se incluye dentro del rubro de otros pasivos y 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.

q. Acciones en tesorería

La Asamblea de Accionistas autoriza periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra: una parte al capital social a su valor equivalente, y el excedente, a las utilidades acumuladas. Estos importes se expresan a su valor histórico. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se tienen acciones en tesorería.

r. Capital social

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital social dentro del capital contable. 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.

s. 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.

t. 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.

u. 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 del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

descuentos similares y después de eliminar ingresos intercompañías.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de 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 ingresos procedentes de los servicios se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- El grado de realización del servicio, en la fecha del estado de situación financiera, puede ser medido razonablemente.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

Los criterios de reconocimiento de ingresos dependen de las condiciones contractuales con los clientes de la Compañía. En algunos casos, dependiendo de los acuerdos con cada cliente, los riesgos y beneficios asociados a la propiedad son transferidos cuando los bienes son tomados por los clientes en la planta de la Compañía, en otros casos, los riesgos y beneficios asociados a la propiedad se transfieren cuando la mercancía se entrega en la planta de los clientes.

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente, aplicando la tasa de interés efectiva.

v.Utilidad por acción

Las utilidades (pérdidas) por acción son calculadas dividiendo la utilidad (pérdida) neta atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no hay efectos de dilución por instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones.

w.Cambios en políticas contables y revelaciones

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2015, las cuales no tuvieron un impacto material en la Compañía:

- Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2010-2012 y ciclo 2011-2013
- Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones - Modificaciones a NIC 19

La adopción de estas modificaciones no tuvo impacto en el periodo actual o en cualquier

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

periodo anterior y no es probable que afecte periodos futuros.

x. Nuevos pronunciamientos contables no adoptados anticipadamente por la Compañía

A continuación se mencionan los nuevos pronunciamientos y modificaciones emitidos con vigencia para ejercicios posteriores a 2015, que no han sido adoptados anticipadamente por la Compañía:

IFRS 9 - "Instrumentos financieros", trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB hizo cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estos últimos cambios ahora conforman la totalidad de la nueva norma de instrumentos financieros. Siguiendo los cambios aprobados, la Compañía ya no espera ningún impacto significativo de las nuevas reglas de clasificación, medición y baja en sus activos y pasivos financieros. No habrá impacto en la contabilidad de la Compañía por los pasivos financieros ya que los nuevos requerimientos sólo afectan a los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y la Compañía no tiene estos pasivos. Las nuevas reglas de cobertura apegan la contabilidad de cobertura con la administración de riesgos de la Compañía. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura ya que la norma introduce un enfoque basado en principios. La nueva norma también introduce requerimientos de revelaciones extensas y cambios en presentación, mismos que continúan siendo evaluados por la Compañía. El nuevo modelo de deterioro es un modelo de pérdidas crediticias esperadas por lo que resultaría en un reconocimiento anticipado de pérdidas de crédito. La Compañía continúa evaluando como sus acuerdos de cobertura y provisiones por deterioro se afectarán por las nuevas reglas. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

IFRS 15 - "Ingresos de contratos con clientes", el IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18 "Ingresos", la NIC 11 "Contratos de construcción", así como las interpretaciones de las normas antes mencionadas. La nueva norma se basa en que el ingreso se debe reconocer cuando el control del bien o servicio distinto es transferido al cliente, así que esta noción de control reemplaza la noción existente de riesgos y beneficios.

La norma permite un enfoque retrospectivo completo y un enfoque retrospectivo modificado para su adopción. La Compañía está evaluando cuál de los dos enfoques utilizar y a la fecha considera que posiblemente, el enfoque retrospectivo modificado sería el utilizado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes por el efecto de aplicación inicial (1 de enero de 2018) en las utilidades acumuladas en los estados financieros a diciembre de 2018 sin reformular el periodo comparativo, aplicando las nuevas reglas a contratos vigentes desde el 1 de enero de 2018 o aquellos que aunque provengan de años anteriores sigan vigentes a la fecha de aplicación inicial.

Para efectos de revelación de los estados financieros de 2018, se deberán mencionar los montos de sus renglones afectados, considerando la aplicación de la norma actual de Ingresos, así como una explicación de la razón de los cambios significativos efectuados.

Las principales áreas que se están revisando son la transferencia de control de los productos y las posibles obligaciones que se tienen con los clientes con base en los contratos y acuerdos establecidos, y como podrían impactar el reconocimiento de ingresos con base en las nuevas guías de esta norma. En esta etapa, no es posible para la Compañía estimar el impacto de esta nueva norma en sus estados financieros. La

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 24 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

Compañía hará una evaluación más detallada del impacto en los próximos 12 meses. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

IFRS 16 - "Arrendamientos". El IASB emitió en enero de 2016 una nueva norma para la contabilidad de arrendamientos. Esta norma reemplazará la norma vigente NIC 17, la cual clasifica los arrendamientos en financieros y operativos. La NIC 17 identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La IFRS 16 elimina la clasificación entre arrendamientos financieros y operativos, y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por "derecho a uso" en la mayoría de los arrendamientos. El IASB ha incluido algunas excepciones en arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos se reflejaría en un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, teniendo también un efecto en el estado de resultados en los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, y disminuyendo los gastos relativos a arrendamientos previamente reconocidos como operativos. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha cuantificado el impacto de los nuevos requerimientos. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida si la IFRS 15 también es adoptada.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la Administración de la Compañía está en proceso de cuantificar los efectos de la adopción de las nuevas normas y modificaciones antes señaladas.

No existen otras normas, modificaciones o interpretaciones adicionales emitidas pero no vigentes que pudieran tener un impacto significativo para la Compañía.

Nota 4 - Información financiera por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con el informe interno proporcionado al Director General de la Compañía, que representa la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos operativos.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad de la que la información financiera separada se evalúa continuamente.

La Compañía controla y evalúa sus operaciones continuas a través de dos segmentos de negocio con base en productos: la cadena de negocios de Poliéster y el negocio de Plásticos y Químicos. Estos segmentos son administrados de forma independiente ya que sus productos varían y los mercados que atienden son diferentes. Sus actividades son realizadas a través de varias subsidiarias.

Las operaciones entre los segmentos operativos se realizan a valor de mercado y las políticas contables que se usan para preparar información por segmentos son consistentes con las descritas en la Nota 3.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad neta, excluyendo impuestos, la participación en resultados de asociadas, el resultado financiero neto, depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes (UAFIDA), considerando que dicho indicador representa una buena medida para 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 25 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el UAFIDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el UAFIDA ajustado como el cálculo de sumar a la utilidad de operación, la depreciación, amortización y el deterioro de activos no circulantes.

A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar (en millones de pesos):

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015:

Plásticos

y

Estado de Resultados: Poliéster Químicos Otros Total

Ingresos por segmento \$60,852 \$23,070 (\$332) \$83,590

Ingresos inter-segmento (83) (249) 332 -

Ingresos con clientes externos	\$	60,769	\$	22,821	\$	-
\$83,590						

Utilidad de operación \$3,583 \$3,961 \$46 \$7,590

Depreciación, amortización y

deterioro de activos no circulantes 1,837 547 -2,384

UAFIDA ajustado \$5,420 \$4,508 \$46 \$9,974

Inversiones en activo fijo e intangibles \$3,979 \$503 \$-\$4,482

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014:

Plásticos

y

Estado de Resultados: Poliéster Químicos Otros Total

Ingresos por segmento \$ 63,316 \$ 23,071 (\$ 315) \$ 86,072

Ingresos inter-segmento (88) (227) 315 -

Ingresos con clientes externos	\$	63,228	\$	22,844	\$ -	\$86,072
--------------------------------	----	--------	----	--------	------	----------

Utilidad de operación \$2,006 \$1,674 \$59 \$3,739

Depreciación, amortización y

deterioro de activos no circulantes 1,535 436 -1,971

UAFIDA ajustado \$3,541 \$2,110 \$59 \$5,710

Inversiones en activo fijo e intangibles \$3,803 \$388 \$-\$4,191

La conciliación entre el UAFIDA ajustado y la utilidad antes de impuestos por los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

2015 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 26 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

UAFIDA ajustado \$9,974 \$5,710
 Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes (2,384) (1,971)

Utilidad de operación 7,590 3,739
 Resultado financiero, neto (1,862) (1,497)
 Participación en pérdida de asociadas (23) (45)

Utilidad antes de impuestos \$5,705 \$2,197

A continuación se muestran los ingresos por país de origen por los años terminados el 31 de diciembre:

2015 2014

México	\$ 40,986	\$ 48,056
Estados Unidos	36,455	33,836
Argentina	4,762	4,180
Brasil	185	3-
Chile	369	-
Canadá	165	-

Ingresos \$83,590 \$86,072

Por el IV trimestre de 2015:

Plásticos
 y
 Estado de Resultados: Poliéster Químicos Otros Total

Ingresos por segmento \$14,824 \$5,643 (\$57) \$20,410
 Ingresos inter-segmento (19) (38) 57 -

Ingresos con clientes externos \$ 14,805 \$ 5,605 \$ -
 \$20,410

Utilidad de operación \$644 \$1,040 (\$3) \$1,681
 Depreciación, amortización y
 deterioro de activos no circulantes 538 174 -712

UAFIDA ajustado \$1,182 \$1,214 (\$3) \$2,393

Inversiones en activo fijo e intangibles \$2,674 \$114 \$-\$2,788

Por el IV trimestre de diciembre de 2014:

Plásticos
 y
 Estado de Resultados: Poliéster Químicos Otros Total

Ingresos por segmento \$ 16,852 \$ 6,012 (\$ 63) \$ 22,801
 Ingresos inter-segmento (22) (41) 63 -

Ingresos con clientes externos \$ 16,830 \$ 5,971 \$ - \$22,801

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

Utilidad de operación (\$140) \$483 (\$7) \$336

Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes 514113 -627

UAFIDA ajustado \$374 \$596 (\$7) \$963

Inversiones en activo fijo e intangibles \$2,018 \$137 \$-\$2,155

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

2015 2014

UAFIDA ajustado \$2,393 \$963

Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes (712) (627)

Utilidad de operación 1,681 336

Resultado financiero, neto (625) (607)

Participación en pérdida de asociadas (4) (29)

Utilidad antes de impuestos \$1,052 (\$300)

A continuación se muestran los ingresos por país de origen por el IV trimestre de los años:

2015 2014

México \$ 9,740 \$ 13,616

Estados Unidos 8,899 8,068

Argentina 1,315 1,117

Brasil 279 -

Chile 131 -

Canadá 46 -

Ingresos \$20,410 \$22,801

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALPEK**

TRIMESTRE **04** 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	14,206
clear path recycling, l.l.c.		0	34.16	0	239,181
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	253,387

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** 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
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
BBVA FRANCES	SI	03/10/2014	03/10/2016	29.7							N/A	33,253	0	0	0	0
GALICIA	SI	01/04/2014	01/04/2020	22.5							N/A	17,089	23,496	29,906	36,314	12,817
SUPERVIELLE	SI	18/11/2015	16/02/2016	8.7							N/A	54,916	0	0	0	0
NACION	SI	02/12/2016	02/12/2022	19.0							N/A	0	0	0	0	13,168
WELLS FARGO	SI	14/08/2015	24/09/2018	1.4							N/A	0	0	408,003	0	0
BBVA BANCOMER	SI	09/03/2015	14/01/2016	2.1							N/A	172,065	0	0	0	0
COMERICA	SI	19/12/2014	19/12/2019	2.5							N/A	0	0	430,163	430,163	0
RABOBANK	SI	19/12/2014	02/04/2018	1.6							N/A	0	344,130	344,130	0	0
HSBC	NO	20/03/2015	15/06/2016	1.2							N/A	212,732	0	0	0	0
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	0	0	0	0	0	0	490,055	367,626	1,212,202	466,477	25,985

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

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

TRIMESTRE **04** 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
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
VARIOS	NO									N/A	6,272	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	6,272	0	0	0	0
PROVEEDORES															
VARIOS	NO			N/A	2,117,020										
VARIOS	NO									N/A	7,404,416				
TOTAL PROVEEDORES				0	2,117,020					0	7,404,416				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO			N/A	1,677,643	2,484,509	0	0	0						
VARIOS	NO									N/A	1,861,661	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	1,677,643	2,484,509	0	0	0	0	1,861,661	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	3,794,663	2,484,509	0	0	0	0	9,762,404	367,626	1,212,202	466,477	16,229,435

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	1,437,060	24,726,773	67,314	1,158,238	25,885,011
CIRCULANTE	1,422,502	24,476,281	67,314	1,158,238	25,634,519
NO CIRCULANTE	14,558	250,492	0	0	250,492
PASIVO	1,629,509	28,038,144	54,539	938,425	28,976,569
CIRCULANTE	567,367	9,762,404	47,208	812,284	10,574,688
NO CIRCULANTE	1,062,142	18,275,740	7,331	126,141	18,401,881
SALDO NETO	-192,449	-3,311,371	12,775	219,813	-3,091,558

OBSERVACIONES

TIPO DE CAMBIO CIERRE \$17.2065 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: **04** 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 **04** 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
INGRESOS NACIONALES					
POLIESTER	0	15,631,066	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	15,132,874	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
POLIESTER	0	5,763,546	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	4,244,014	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
POLIESTER	0	39,375,037	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	3,443,923	0		
TOTAL	0	83,590,460			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** 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
TOTAL			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 cuarto trimestre de 2015, Alpek siguió implementando diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de septiembre 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 cuarto 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 31 de diciembre 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 cuarto 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 cuarto trimestre de 2015, vencieron 4 operaciones de Tipo de Cambio, y 4 operaciones de Commodities.

Durante el cuarto trimestre de 2015, se canceló anticipadamente la posición de 1 operación de Tasas de Interés.

d) Incumplimiento a contratos

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2015 y al 30 de septiembre 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 31 de diciembre de 2015 y bajo tres diferentes 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).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 8**

CONSOLIDADO

Impresión Final

Al 31 de diciembre de 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
Dic. 15	Sep. 15	Unidades	Dic. 15	Sep. 15
USD/MXN	Cobertura	No contable	-40-31	Pesos / Dolar 17.2117.01
EUR/USD	Cobertura	No contable	03	Dolar / Euros 1.091.12
ARS/USD	Cobertura	No contable	470	Pesos Arg / Dólar 12.949.42

(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)	
Dic. 15	Sep. 15	2016	2017	2018+
USD/MXN	-10-1000			
EUR/USD	000000			
ARS/USD	12012000			

Sensibilidad de IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato	Sensibilidad derivados a cambio adverso en el subyacente, Actual (Millones de dólares)	Valor del activo subyacente / variable de referencia
------------------------------------	--	--

a) probable: variación 10%

b) posible: variación 25%

c) estrés: variación 50%

Valor base a) probable: variación 10% b) posible: variación 25%

USD/MXN-3-8-1317.2118.9321.5125.81 Pesos / Dólar

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

ARS/USD-4-13-3912.9411.649.706.47Pesos Arg / Dólar
Ahorro 82152
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 contrato	Fines de la operación	Tratamiento de cobertura contable / no contable	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)	Valor del activo subyacente / variable de referencia (1)
Dic. 15Sep. 15	Unidades	Dic. 15Sep. 15		
Libor	Cobertura	No Contable	020% por año	1.180.75

(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)
Dic. 15Sep. 15	2016	2017	2018+
Libor	000000		

(1) Libor Swap 2 años.

IFD sobre Commodities

El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 73 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
Dic. 15Sep. 15	Unidades	Dic. 15Sep. 15		
Gas Natural	Cobertura	Contable	170172	Dolar / Millones de BTU2.322.47

(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)
Dic. 15Sep. 15			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALPEK

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

Dic. 15Sep. 15201620172018+
Gas Natural -56-51-14-12-290

IFD sobre Commodities

A fin de fijar los precios de venta de ciertos de sus productos, Alpek ha establecido acuerdos con algunos clientes. Al mismo tiempo, ha entrado en IFD sobre algunos commodities, porque esos insumos guardan una relación directa o indirecta con los precios de sus productos.

El término "Ingreso" que aparece en la tabla de sensibilidades, significa que, al tiempo que una reducción en el precio de commodities generaría resultados negativos en IFD, se obtendrían mayores márgenes en la venta de productos de Alpek, de acuerdo a los contratos con clientes.

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
Dic. 15Sep. 15	Unidades	Dic. 15Sep. 15		
Commodities	Cobertura	Contable	418	Dolar / Galón 1.251.83
Commodities	Cobertura	Contable	4742	cent. dolar / lb 19.2222.88
Commodities	Cobertura	Contable	31	cent. dolar / Galón 15.0519.01
Commodities	Cobertura	Contable	189160	Dólar / MT 772790
Commodities	Cobertura	No contable	02	Dólar / BBL 38.9148.59

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)	Montos de vencimientos por año, Actual	Colateral dado en garantía, Actual
(Millones de dólares)			
Dic. 15Sep. 15201620172018+			
Commodities-2-9-2000			
Commodities-13-13-13000			
Commodities000000			
Commodities-18-18-18000			
Commodities000000			

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALPEK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **8 / 8**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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
Commodities00038.9135.0229.1819.46Dólar / BBL
Ingreso 000
Efecto económico neto000

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