

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	37
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	39
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	41
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	42
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	44
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual.....	46
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior.....	50
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	54
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	55
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	56
[800001] Anexo - Desglose de créditos .....	57
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	59
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	60
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	61
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	69
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gasto .....	73
[800500] Notas - Lista de notas.....	74
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	76
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	97

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Monterrey, México, a 12 de febrero de 2020 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

**Alpek reporta Flujo de Ps. \$6,863 millones en el 4T19 (Ps. \$3,317 millones Flujo Comp.)**

#### Información Financiera Seleccionada

(Millones de Pesos)

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Volumen Total (ktons)</b>	1,059	1,118	1,061	(5)	-	4,384	4,402	-
Poliéster	851	895	851	(5)	-	3,490	3,490	-
Plásticos y Químicos	208	223	210	(7)	(1)	895	912	(2)
<b>Ingresos Consolidados</b>	27,133	29,560	34,802	(8)	(22)	119,685	134,523	(11)
Poliéster	20,731	22,553	25,623	(8)	(19)	90,857	99,559	(9)
Plásticos y Químicos	6,006	6,693	7,910	(10)	(24)	27,097	32,925	(18)
<b>Flujo de Operación Consolidado</b>	6,863	3,771	7,355	82	(7)	16,395	20,607	(20)
Poliéster	2,349	2,516	6,300	(7)	(63)	8,236	15,318	(46)
Plásticos y Químicos	819	1,173	1,017	(30)	(20)	4,198	5,292	(21)
Venta de Cogeneradoras	3,634	-	-	100	100	3,634	-	100
<b>Ut. Atribuible a la Part. Controladora</b>	4,047	976	7,815	315	(48)	6,605	13,633	(52)
<b>Inversiones y Adquisiciones</b>	2,190	953	5,276	130	(59)	5,182	15,684	(67)
<b>Deuda Neta</b>	25,057	39,975	36,051	(37)	(30)			
Deuda Neta/Flujo de Operación <sup>(1)</sup>	1.5	2.4	1.7					
Cobertura de intereses <sup>(1)</sup>	7.2	7.9	9.9					

(1) Veces: Últimos 12 meses

#### Principales Aspectos de Operación y Financieros (4T19)

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

<b>Alpek</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo Comparable 4T19 de Ps. \$3,317 millones (-20% vs. 3T19 y -3% vs. 4T18)</li> <li>Finaliza la venta de plantas de cogeneración por U.S. \$801 millones; generando un beneficio extraordinario de Ps. \$3,634 millones durante el 4T19</li> <li>Firma de un acuerdo para adquirir una planta de PET de 350 KTA, en Wilton, Reino Unido, mejorando balance relativo de capacidad de PTA/PET</li> <li>Deuda Neta baja Ps. \$14,919 millones, mejora apalancamiento a 1.5x Deuda Neta a Flujo UDM</li> </ul>
<b>Poliéster</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo Comparable de Poliéster de Ps. \$2,368 millones (-16% vs. 3T19 y +5% vs. 4T18), incluyendo un cargo no-erogable de Ps. \$38 millones por costo de inventario y un beneficio de Ps. \$20 millones por otros conceptos no-recurrentes</li> <li>Precio de referencia del Px en E.U.A. decreció 2% en el 4T; resultando en una menor pérdida por costo de inventario y efecto de arrastre de materia prima</li> <li>Márgenes de referencia del poliéster en E.U.A. en 2019 fueron U.S. \$306 por tonelada, por encima de la guía de resultados, pero con tendencia a la baja en 4T</li> </ul>
<b>Plásticos y Químicos (P&amp;Q)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo Comparable de P&amp;Q de Ps. \$888 millones (-29% vs. 3T19 y -22% 4T18)</li> <li>Flujo impactado por menor volumen (TsT) y márgenes (AsA) del polipropileno ("PP")</li> </ul>

### Mensaje del Director General

En 2019, Alpek tuvo uno de sus mejores años, al registrar su segundo Flujo más elevado en su historia, a pesar de un entorno de disminución de precios en las materias primas a lo largo del año. El Flujo Consolidado del 4T19 fue de Ps. \$6,863 millones, incluyendo un beneficio extraordinario de Ps. \$3,634 millones, proveniente de la conclusión de la venta de los dos activos de cogeneración de la Compañía, en tanto el Flujo Consolidado 2019 sumó Ps. \$16,395 millones. Excluyendo cargos no-erogables por costo de inventario y otras partidas extraordinarias, el Flujo Comparable Consolidado del 4T19 y del 2019 ascendieron a Ps. \$3,317 millones y Ps. \$13,911 millones, respectivamente.

Los precios promedio del crudo Brent y de referencia del paraxileno ("Px") en los E.U.A. permanecieron estables durante el cuarto trimestre, incrementando 1% y disminuyendo 2%, respectivamente. En el segmento de Plásticos y Químicos ("P&Q"), los precios de referencia del propileno ("PGP") cayeron 15% durante el trimestre. Esta relativa estabilidad de precios, en comparación con el resto de 2019, resultó en un cargo no-erogable de tan sólo Ps. \$111 millones por costo de inventario durante el cuarto trimestre, así como un cargo neto no-erogable de Ps. \$1,313 millones por el mismo concepto para el ejercicio completo.

El Flujo del segmento de Poliéster fue de Ps. \$2,349 millones en el 4T19, incluyendo un cargo no-erogable de Ps. \$38 millones por costo de inventario y un beneficio neto de Ps. \$20 millones por otras partidas extraordinarias. Ajustado por estos conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster fue de Ps. \$2,368 millones en el 4T19, disminuyendo 16%, al compararse con el 3T19, pero aumentando 5% respecto al 4T18. La contracción secuencial se atribuye mayormente a menor volumen de venta, asociado con efectos estacionales del mercado.

El Flujo del segmento de Plásticos y Químicos ("P&Q") fue de Ps. \$819 millones en el 4T19. Ajustando por un cargo no-erogable de Ps. \$73 millones por costo de inventario y un beneficio neto de Ps. \$4 millones por otras partidas extraordinarias, el Flujo Comparable de P&Q fue de Ps. \$888 millones, 29% y 22% por debajo versus el 3T19 y 4T18, respectivamente. La disminución con respecto al 3T19 deriva en gran medida a una caída en el volumen desplazado de polipropileno, en tanto que la variación contra el 4T18 se debe principalmente a los mayores márgenes de referencia de polipropileno durante dicho período.

La estabilidad de precios de paraxileno registrada en el 4T19 también provocó un efecto negativo por arrastre de materia prima de sólo Ps. \$29 millones durante el periodo, y un efecto negativo acumulado por el mismo concepto, de Ps. \$1,284 millones

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

al cierre del 2019. Excluyendo dicho efecto, el Flujo Comparable Consolidado hubiera sido de Ps. \$3,346 millones y Ps. \$15,196 millones en el 4T19 y 2019, respetivamente.

En materia de inversiones, Alpek siguió trabajando estratégicamente en su plan de crecimiento. Las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) totalizaron Ps. \$2,190 millones y Ps. \$5,182 millones en el cuarto trimestre y año completo 2019, respectivamente. La finalización de la construcción de la planta de cogeneración de energía, ubicada en Altamira, así como la adquisición de la planta de reciclaje de PET, antes propiedad de Perpetual, representaron conjuntamente la mayor parte del Capex consolidado del año.

Durante el 4T19, Alpek cerró el proceso de venta de sus 2 plantas de cogeneración, ubicadas en Cosoleacaque y Altamira, México, por un monto de U.S. \$801 millones. Los recursos netos de esta transacción fueron destinados a la amortización de deuda y al provisionamiento de un dividendo por U.S. \$143 millones. En este contexto, cabe señalar que, las plantas de Alpek seguirán siendo usuarios de energía eléctrica y vapor de estas instalaciones.

Asimismo, durante este trimestre, Alpek llegó a un acuerdo con Lotte Chemical Corporation para adquirir una planta de PET, con capacidad de 350,000 toneladas por año, ubicada en Wilton, Reino Unido. Cumplió con todos los requerimientos regulatorios para asumir la operación, formalmente, al inicio del 2020. Esta transacción es la primera adquisición efectuada por la Compañía fuera del continente americano y con ella se mejora el balance relativo de nuestras capacidades instaladas de PTA y PET, pues los requerimientos de PTA de esta planta serán suministrados por Alpek.

La posición financiera de Alpek mejoró sustancialmente a lo largo del año. Al cierre del 2019, la Deuda Neta ascendió a Ps. \$25,057 millones y el índice de apalancamiento (Deuda Neta a Flujo UDM) fue de 1.5 veces, desde 2.4 y 1.7 veces, al cierre del 3T19 y 4T18, respectivamente. Los recursos obtenidos de la venta de las plantas de cogeneración, así como la utilidad generada de la operación, permitieron que la Deuda Neta se reduzca en Ps. \$14,919 millones al cierre del 4T19.

Las cifras de Flujo Comparable del 2019 reflejan márgenes mejores a lo esperado en ambos segmentos de negocio; un volumen de venta en línea con los niveles históricos registrados en 2018; la exitosa finalización de la venta de los activos de cogeneración; y, un aminorado efecto negativo de costo de inventarios y arrastre de materia prima hacia el cierre del año.

Nuestra perspectiva para 2020 es positiva, ya que el plan de crecimiento a largo plazo de Alpek, centrado en el fortalecimiento de nuestras operaciones existentes, realización de adquisiciones estratégicas y fomento de una economía circular para nuestros productos, continúa rindiendo resultados positivos. Para el 2020, anticipamos un alza en el volumen de ventas, mejoras en costos operativos, así como una posición financiera sólida al inicio del año. Nuestras proyecciones también contemplan un entorno favorable de precios de materias primas, con precios estables de crudo Brent y una continuación de precios del paraxileno y propileno bajos. Sin embargo, esperamos menores márgenes en el segmento de Poliéster, debido a que el estado actual del comercio global ha afectado el balance de oferta/demanda; asimismo, esperamos un efecto similar en P&Q, derivado de capacidad de producción incremental de polipropileno, a incorporarse en Norteamérica, en la segunda mitad del año. La Guía 2020 será anunciada mañana, antes de nuestra conferencia de resultados del 4T19.

## Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Alpek, S.A.B. de C.V. ("Alpek") es una compañía controladora mexicana constituida el 18 de abril del 2011, que tiene sus oficinas generales en San Pedro Garza García, Nuevo León, México. Por el tamaño de sus ingresos anuales, Alpek estima que es una de las compañías petroquímicas más grandes de México. Alpek está integrada por dos segmentos de negocios: productos de poliéster (el "Negocio de Poliéster") y productos plásticos y químicos (el "Negocio de Plásticos y Químicos").

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Negocio de Poliéster, que abarca la producción de PTA, PET y fibras de poliéster, está enfocado a los mercados de empaques para alimentos y bebidas, filamentos textiles e industriales. El Negocio de Plásticos y Químicos, que abarca la producción de PP, EPS, CPL, fertilizantes y otros productos químicos, está enfocado a una amplia gama de mercados, incluyendo los de bienes de consumo, de empaques para alimentos y bebidas, automotriz, construcción, agricultura, industria petrolera, farmacéutica y otros mercados.

Alpek es uno de los productores líderes de PTA y PET a nivel mundial, en base a la capacidad instalada al 31 de diciembre de 2018 (de acuerdo con WoodMackenzie, estimaciones internas e información de la industria). Alpek se ha convertido en el mayor productor integrado de poliéster en América y uno de los principales a nivel mundial, lo cual ha hecho que mantenga una posición de liderazgo a través de su portafolio de productos. Más de dos terceras partes de las ventas netas se derivan del portafolio de productos de poliéster, incluyendo la producción de PTA, PET, y fibras de poliéster. Además, Alpek es el principal productor de poliestireno expandible en América y opera la única planta de PP en México, una de las instalaciones más grandes de producción de PP en Norteamérica, de acuerdo con estimaciones internas y revisión de la información pública de mercado e industria disponible. Alpek es el único productor mexicano de CPL, la cual exporta en su mayoría a Asia.

## Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

A lo largo de su historia, Alpek ha ejecutado una estrategia de crecimiento basada en una combinación de crecimiento orgánico, adquisiciones y alianzas estratégicas. De esta manera, ha desarrollado una posición de liderazgo en el mercado, beneficiándose del crecimiento y desarrollo de los mercados emergentes, así como de la recuperación económica de Estados Unidos. Como resultado, durante los últimos 30 años, su volumen de ventas ha crecido a una tasa anual compuesta alrededor del 8%

El enfoque de Alpek ha sido identificar cadenas petroquímicas atractivas, desarrollar ventajas competitivas, alcanzar excelencia operativa y reforzar su posición de bajo costo con el fin de lograr un crecimiento rentable, incrementar márgenes y generar un flujo de efectivo sólido y sustentable.

### Capitalizar oportunidades de crecimiento

Alpek planea continuar expandiendo su capacidad instalada, portafolio de productos y cobertura geográfica por medio de la ejecución de las siguientes estrategias, siempre manteniendo prudencia en la administración financiera de la compañía:

- Invirtiendo en oportunidades de crecimiento orgánico eficiente de su portafolio de productos, que ofrezcan un alto rendimiento a la inversión, contemplando tanto expansiones a gran escala como proyectos de mejora de eficiencia;
- Evaluando y buscando adquisiciones con alto potencial de creación de valor, tanto en los mercados donde participa, como en nuevas regiones con alto potencial de crecimiento, con el propósito de mejorar su posición como productor global;
- Aprovechando su tecnología de punta IntegRex® en sus negocios de PTA y PET, así como su conocimiento del negocio, para buscar oportunidades de licenciar dicha tecnología, hacer alianzas estratégicas y desarrollar nuevos proyectos integrados alrededor del mundo;
- Diversificando su portafolio de productos, con énfasis en productos que le permitan apalancar ventajas estructurales; y
- Seguir aumentando su base de clientes.

### Continuar trabajando en excelencia operacional

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Alpek considera que sus operaciones de bajo costo han contribuido a su exitosa estrategia de crecimiento en los mercados a los que atiende. Se pretende:

- Mantener una estructura de bajo costo a través de una continua excelencia en la operación y seguridad, lo que le permite operar sus instalaciones de producción de gran escala a altas tasas de utilización de capacidad;
- Continuar implementando mejoras en costos y eficiencia operativa, incluyendo el remplazo de sus operaciones más antiguas y menos eficientes por nuevas instalaciones de producción de gran escala que utilicen sus tecnologías de punta de producción de bajo costo;
- Reducir los costos energéticos y mejorar la eficiencia de producción con el uso de fuentes alternativas de combustible e integración energética; y
- Continuar desarrollando fuentes competitivas de materias primas clave a largo plazo, aprovechando su capacidad, la conveniente ubicación geográfica de sus operaciones y su sólida infraestructura de logística.

#### **Continuar desarrollando ofertas de alto valor para sus clientes**

Alpek pretende mantener su posición como líder en el mercado, la cual se ve respaldada por la cercana colaboración y las relaciones de largo plazo con sus clientes clave, en los mercados a los que atiende. Se pretende permanecer como la primera elección del cliente, manteniendo un énfasis en:

- la inigualable respuesta a las necesidades de sus clientes;
- soporte técnico superior;
- la continua innovación de productos y servicios alcanzada al trabajar de cerca con clientes, con el objetivo de atender mejor sus necesidades; y
- productos y soluciones sustentables.

#### **Invertir y hacer crecer su posición de liderazgo en tecnología**

Alpek pretende continuar desarrollando tecnologías propias y exclusivas para mantener su liderazgo en la industria de PTA/PET. Igualmente, pretende continuar invirtiendo en su programa de investigación y desarrollo para mantener una mejora continua en sus tecnologías. Alpek considera que al invertir e incrementar su posición de liderazgo en tecnología, le ayudará a mantener y mejorar su rentabilidad, incrementar la eficiencia de sus operaciones y a mejorar la sostenibilidad y el retorno de sus inversiones.

#### **Continuar explorando iniciativas de producción sostenibles**

Alpek continuará buscando iniciativas que reduzcan su impacto en el medio ambiente. Se cuenta con varias rutas para abordar los retos de protección al medio ambiente e impulsar prácticas sustentables, tales como:

- Continuar implementando proyectos de eficiencia energética, reduciendo el consumo de combustibles fósiles;
- Continuar con sus actividades de reciclaje;
- Continuar investigando iniciativas relacionadas con el uso de materias primas renovables, las cuales incluyen el trabajar con los clientes para apoyarlos en sus esfuerzos de sostenibilidad;
- Mantener el compromiso con la mejora continua en el desempeño en materia de salud, seguridad y medio ambiente, así como con el cumplimiento de las disposiciones legales vigentes en cualquier jurisdicción en donde opera; y
- Atraer, desarrollar y conservar el mejor capital humano.

Alpek considera que su capital humano le ha ayudado a crecer desde sus etapas más tempranas. No hubiera sido posible haber logrado el éxito que ha tenido sin el apoyo de una base de capital humano con el más alto desempeño, altamente calificado y orientado a metas. Atraer, desarrollar y conservar al mejor capital humano seguirá siendo una de sus estrategias claves.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

*“El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Los riesgos e incertidumbres que se describen a continuación no son los únicos a los que se enfrenta Alpek. Los riesgos e incertidumbres que Alpek desconoce, así como aquellos que Alpek considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades.*

*La realización de cualquiera de los riesgos que se describen a continuación podría tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de Alpek.*

*Los riesgos descritos a continuación pretenden destacar aquellos que son específicos de Alpek, pero que de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pudiere llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que en lo general afectan a la industria en la que opera Alpek, las zonas geográficas en las que tienen presencia o aquellos riesgos que consideran que no son importantes, también pueden llegar a afectar su negocio y el valor de la inversión.*

*La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Informe refleja la perspectiva operativa y financiera en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "cree", "espera", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares, identifican dichas estimaciones. Al evaluar dichas estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Informe. Los Factores de Riesgo describen las circunstancias de carácter no financiero que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las estimaciones a futuro.”*

### **Condiciones económicas globales pueden afectar de manera adversa el negocio y desempeño financiero de Alpek.**

Las condiciones económicas de México y de Estados Unidos, así como las condiciones económicas a nivel global, pueden afectar de manera adversa el negocio, los resultados de operación o la situación financiera de Alpek. Cuando las condiciones económicas se deterioran, los mercados finales de sus productos pueden sufrir bajas y, de esa forma, ocasionar reducciones en sus precios, ventas y la rentabilidad de la Compañía. Además, la estabilidad financiera de los clientes y proveedores puede verse afectada, lo que podría tener como resultado compras menores de los productos, retrasos o cancelaciones de compras, aumentos en las cuentas incobrables o incumplimientos por parte de los proveedores. Asimismo, podría ser más costoso o difícil obtener financiamiento para fundear las operaciones, oportunidades de inversión o de adquisición, o bien, para refinanciar la deuda en el futuro. Si Alpek no fuese capaz de (i) acceder a los mercados de deuda y conseguir financiamiento a tasas competitivas, o al menos conseguirlo, u (ii) obtener otras formas de financiamiento, la capacidad para implementar el plan y estrategia de negocios o para refinanciar la deuda, podrían verse afectados de manera adversa.

### **La forma en la que la Compañía define el EBITDA Ajustado podría ser distinta a la forma en la que distintas empresas del mismo sector lo determinan, por lo que el EBITDA Ajustado podría no ser un factor comparable.**

La Compañía calcula el “EBITDA Ajustado” como su utilidad de operación más depreciación y amortización y deterioro de activos no circulantes. Alpek presenta su EBITDA Ajustado debido a que considera que el EBITDA Ajustado representa una base útil para evaluar el desempeño operativo. El EBITDA Ajustado no es una medida de desempeño financiero bajo IFRS. Asimismo, Alpek considera que el EBITDA Ajustado representa una base útil para comparar sus resultados con los de otras empresas dado que muestra sus resultados de operación independientemente de su capitalización y sus impuestos. Sin embargo, los inversionistas no deben considerar el EBITDA Ajustado de forma aislada y no debe interpretarse como sustituto de la utilidad neta o la utilidad de

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

operación al medir el desempeño financiero. El EBITDA Ajustado tiene limitaciones significativas que afectan su valor como instrumento de medición de la rentabilidad general de la Compañía debido a que no toma en consideración ciertos costos fijos que pueden afectar sustancialmente dicha rentabilidad, como es el caso de los intereses devengados, los impuestos a la utilidad, la depreciación y amortización y deterioro de activos. Es posible que la Compañía calcule su EBITDA Ajustado en forma distinta a la utilizada por otras empresas para calcular la misma partida u otras partidas con nombres similares.

Otras empresas comparables con la Compañía podrían definir el EBITDA Ajustado de manera distinta por lo que cualquier comparación entre el EBITDA Ajustado de la Compañía y el de otra empresa del sector, no son necesariamente una comparación real del desempeño operativo entre las mismas.

**Alpek podría no ser capaz de obtener financiamiento si llegase a ocurrir un deterioro en los mercados financieros de deuda y de capital o si se reduce su calificación crediticia. Esto podría afectar o hacer incumplir con los futuros requerimientos de capital y refinanciamiento de la deuda existente al momento de su vencimiento.**

Sin perjuicio de que los mercados financieros globales y las condiciones económicas hayan mejorado, la volatilidad continúa debido a la situación financiera global. El deterioro de los mercados financieros de deuda y de capital podría afectar la capacidad de acceder a dichos mercados. Adicionalmente, si hubiese cambios adversos en las calificaciones crediticias de Alpek, los cuales se basan en diversos factores, incluyendo el nivel y volatilidad de las ganancias, la calidad del equipo directivo, la liquidez en el balance general y la capacidad de acceder a una diversa gama de fuentes de fondeo podría incrementarse su costo de financiamiento. Si esto ocurriese, Alpek no tiene la seguridad de obtener fondeo adicional para los requerimientos de capital accediendo a los mercados financieros y, en la medida de lo posible, con términos financieros aceptables. Asimismo, se podría ser incapaz de refinanciar el endeudamiento existente al momento de su vencimiento, o al menos, en términos aceptables. Si la Compañía fuese incapaz de cumplir con las necesidades de capital o de refinanciar el endeudamiento existente, esto podría afectar de forma adversa su posición financiera y resultados de operación.

**Alpek enfrenta riesgos relacionados con fluctuaciones en las tasas de interés, lo que podría afectar de manera adversa los resultados de operación y la capacidad de pagar la deuda y otras obligaciones.**

Alpek está expuesto a fluctuaciones en las tasas de interés. Los cambios en las tasas de interés afectarían el costo que tienen estos préstamos para la compañía. Si las tasas de interés aumentaran, sus obligaciones de pago de deuda con respecto al endeudamiento a tasa variable se incrementarían (aun cuando el importe adeudado se mantendría igual) y la utilidad neta o efectivo disponible para el pago de la deuda disminuiría. Como resultado, la situación financiera, resultados de operación y liquidez podrían verse afectados de manera adversa e importante. Además, los intentos de la compañía por minimizar los riesgos relacionados con las tasas de interés a través del financiamiento de pasivos a largo plazo con tasas de interés fijas y el uso de instrumentos financieros derivados, como *swaps* de tasas de interés de variable a fija, con respecto al endeudamiento podrían tener como resultado una incapacidad de generar ahorros si las tasas de interés cayeran, lo cual podría afectar adversamente los resultados de operación y la capacidad de pago de deuda y otras obligaciones.

**El nivel de endeudamiento podría afectar la flexibilidad en la operación y el desarrollo del negocio, así como la capacidad para cumplir sus obligaciones.**

El nivel de endeudamiento podría tener consecuencias importantes para los inversionistas, entre las que se incluyen:

- Limitar la capacidad de la compañía para generar suficiente flujo de efectivo para cumplir con las obligaciones con respecto al endeudamiento, en particular, en el caso de un incumplimiento bajo alguno de sus otros instrumentos de deuda;
- Limitar el flujo de efectivo disponible para financiar el capital de trabajo, inversiones de capital u otros requerimientos corporativos generales;
- Incrementar la vulnerabilidad ante condiciones económicas e industriales negativas, lo cual incluye incrementos en las tasas de interés, fluctuaciones cambiarias y volatilidad en el mercado;
- Limitar la capacidad para obtener financiamiento adicional para refinanciar la deuda o para financiamiento futuro de capital de trabajo, de gastos de capital, de otros requerimientos corporativos generales y para adquisiciones en términos favorables o incluso, en lo absoluto; y
- Limitar la flexibilidad en la planeación o en la reacción ante los cambios en el negocio y en la industria.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En la medida en que Alpek incurra en endeudamiento adicional, los riesgos antes expuestos podrían incrementarse. Además, los requerimientos actuales de efectivo podrían ser mayores a lo esperado en el futuro. El flujo de efectivo proveniente de operaciones podría no ser suficiente para pagar la totalidad de la deuda insoluta si ésta llegara a su vencimiento; y es posible que no se pueda obtener dinero prestado, vender activos o de otro modo recaudar fondos en términos aceptables, o en lo absoluto, para refinanciar la deuda.

**Un cambio en los términos de financiamiento con los proveedores podría afectar adversamente la operación.**

La operación del negocio depende en cierta medida de la relación que mantenemos con los proveedores. Actualmente se manejan plazos de pago considerados estándar en los mercados en los cuales participa Alpek, sin embargo, un cambio, reducción o eliminación en los términos de financiamiento con sus proveedores estratégicos, podría tener un efecto negativo sobre el ejercicio y planeación de las operaciones y resultados. De forma enunciativa, mas no limitativa, un deterioro en la condición financiera de los proveedores derivado de un problema mecánico en alguna de sus instalaciones, un desastre natural o cualquier otro acontecimiento de carácter similar, podría restringir su capacidad para cumplir sus obligaciones con Alpek, lo cual podría tener un efecto adverso e importante en la operación, flujo de efectivo, liquidez y condición financiera. No se puede asegurar que los términos vigentes de financiamiento con los proveedores prevalecerán sin modificación en el futuro.

**Los “incumplimientos cruzados” y/o los vencimientos anticipados por parte de acreedores respecto de las obligaciones de pago podrían tener como resultado importantes problemas de liquidez y tener un efecto material adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.**

Alpek y sus subsidiarias han celebrado contratos de crédito y actos de emisión (*indenture*) y, de tiempo en tiempo celebrarán contratos adicionales por los que incurrirán en deuda. Dichos contratos contienen diversas obligaciones contractuales financieras y de otro tipo en relación con el mantenimiento de ciertas razones financieras, lo que incluye las razones de cobertura de intereses y las razones de apalancamiento. La falta de cumplimiento de estas obligaciones contractuales podría dar lugar a un incumplimiento mayor que daría derecho a los acreedores a anticipar los vencimientos de los préstamos otorgados de conformidad con estos contratos y/o a negarse a proporcionar fondos adicionales de conformidad con estas líneas de crédito. Alpek no puede asegurar que estará en cumplimiento de todas sus obligaciones contractuales financieras en el futuro o que los acreedores otorgarán dispensas. Tampoco puede garantizar que alguno o algunos de los acreedores de conformidad con estos contratos de crédito no buscarán hacer valer cualesquier recursos después de algún incumplimiento de las obligaciones contractuales financieras o en caso de un incumplimiento de las mismas. Además, la mayoría de los contratos de crédito contienen disposiciones de incumplimiento cruzado, las cuales darían derecho a los acreedores anticipar el vencimiento de los pagos de conformidad con las respectivas líneas de crédito cuando se presente algún incumplimiento respecto al resto de sus préstamos. Cualquier aceleración en el vencimiento de endeudamiento podría tener un efecto adverso sobre la liquidez y podría afectar de manera adversa e importante el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

**El negocio de la petroquímica es cíclico y puede verse afectado de manera negativa por sucesos y condiciones fuera del control de la compañía.**

El negocio de la petroquímica es cíclico. Las ganancias generadas por los productos de Alpek varían de un periodo a otro con base, en parte, en el equilibrio entre la oferta y la demanda dentro de la industria. El equilibrio de la oferta en relación con la demanda puede verse afectado de manera significativa por la adición de nueva capacidad. En la industria en la que Alpek participa, por lo general se agrega capacidad de manera sustancial conforme se construyen instalaciones que producen a gran escala. La nueva capacidad puede trastornar los equilibrios de la industria y tener como resultado una presión a la baja en los precios o en los márgenes debido al incremento en la oferta, lo que podría tener a su vez un impacto negativo sobre sus resultados de operación.

El negocio de Alpek también podría verse afectado por otros eventos o condiciones que están fuera de su control, lo que incluye cambios o desarrollos en los mercados económicos nacionales o extranjeros, cambios en las prácticas de establecimiento de precios de la industria, incrementos en los precios del gas natural o de otros energéticos, o bien en el costo o la disponibilidad de materias primas, la competencia de otros fabricantes de petroquímicos, cambios en la disponibilidad o en el suministro de productos petroquímicos, en general, y tiempos de inactividad no previstos en las plantas. Estos factores externos podrían provocar fluctuaciones tanto en la demanda de sus productos como en sus precios y márgenes, lo cual podría a su vez afectar de manera adversa su desempeño financiero.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**Las operaciones de Alpek dependen de la disponibilidad y costo de sus materias primas, así como de sus fuentes de energía.**

Las operaciones de Alpek dependen en gran medida de la disponibilidad y costos de sus materias primas principales, así como de sus fuentes de energía, incluyendo, pero no limitado, a paraxileno (pX), monoetilenglicol (MEG), propileno, estireno, ácido acético, ácido isoftálico, gas natural, combustóleo, energía eléctrica y carbón. Cualquier interrupción prolongada, suspensión u otro trastorno en el suministro de materias primas o de energía, o bien incrementos sustanciales en su costo podrían tener un efecto material adverso sobre sus resultados de operación. La disponibilidad y precios de las materias primas y energía pueden verse afectados de manera negativa por diversos factores, entre los que se incluyen interrupciones en la producción por parte de proveedores; accidentes u otros sucesos similares en las instalaciones de proveedores o a lo largo de la cadena de suministro; asignaciones de materia prima por parte de los proveedores a otros compradores; guerras, desastres naturales (como los huracanes en el Golfo de México) u otros sucesos similares; poder de negociación de los proveedores; fluctuaciones en los precios mundiales; la capacidad de negociar términos y condiciones que sean satisfactorias para Alpek; así como disponibilidad y costos de transportación.

En el 2018, cinco proveedores clave representaron el 36.3% de su suministro total; Petróleos Mexicanos ("Pemex"), uno de sus principales proveedores en el Negocio de Plásticos y Químicos, representó 6.8% de su suministro total en 2018. No existe seguridad de que Pemex o cualquier otro proveedor importante de materia prima continúe cumpliendo con sus obligaciones o surtiendo materia prima bajo términos y condiciones que sean satisfactorias para Alpek. La pérdida de cualquier proveedor derivado de un trastorno en su negocio o la incapacidad para satisfacer sus necesidades de producto de manera oportuna podría dar lugar a interrupciones de su producción y obligar a la compañía a encontrar una fuente alternativa que resulte adecuada. En ese caso, podría no ser posible que Alpek garantice una fuente de suministro alternativa a un costo competitivo o ninguna.

Los precios de las materias primas principales y recursos energéticos de Alpek, que por lo general se adquieren conforme a contratos de largo plazo, han fluctuado en el pasado y se espera que fluctúen en el futuro. Por ejemplo, el precio del pX (una materia prima derivada del petróleo que resulta clave para su negocio) y el precio de la energía son sensibles a las fluctuaciones en la oferta global de petróleo crudo y a los cambios en los precios del mismo. Los márgenes de Alpek se han visto impactados por incrementos en el precio de la energía y de materia prima en el pasado y podrían verse afectados de manera similar en el futuro si Alpek no lograra obtener una cobertura eficaz contra dichos incrementos de precios o si no pudiera transferirlos a sus clientes.

**Los precios y volúmenes en la importación de productos de poliéster y de productos de plásticos y químicos podrían tener un impacto negativo en los márgenes de Alpek.**

Los productores de productos de poliéster y de productos de plásticos y químicos en la región de Norteamérica podrían verse afectados de manera negativa por importaciones de poliéster y de productos de plásticos y químicos a bajos costos, principalmente provenientes de países asiáticos. Además, el potencial de dichas importaciones para competir en forma rentable en caso de que los precios se eleven por arriba de ciertos niveles tiene el efecto de limitar la capacidad de los productores en la región de Norteamérica para incrementar los precios o los márgenes en períodos de mayor demanda. El precio y volumen de las importaciones de productos de poliéster y de productos de plásticos y químicos, así como el potencial impacto negativo de las importaciones pueden reflejarse sobre los márgenes de Alpek.

Los productores de fibra corta de poliéster en México y Estados Unidos también se benefician de la imposición de tarifas *antidumping* o cuotas compensatorias a ciertos productos de fibra corta de poliéster importados a sus respectivos países desde Corea del Sur y, en el caso de los productores de Estados Unidos, igualmente desde China y Taiwán. Los cambios en los aranceles, en las tarifas *antidumping* o *cuotas compensatorias* podrían dar lugar a una reducción en la demanda de los productos de Alpek o provocar que bajen sus precios, lo que podría a su vez tener como resultado menores ventas netas y afectar de manera adversa el desempeño financiero de la compañía en general.

**El negocio de Alpek está expuesto al riesgo de sustitución de productos, y cualquier sustitución de sus productos en el futuro por otros materiales podría tener un efecto material adverso sobre su negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.**

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La gran mayoría de la producción de PET y, de manera indirecta, de la producción de PTA de Alpek, se utiliza para botellas de plástico y otros contenedores en las industrias de bebidas, alimentos y cuidado personal, siendo el incremento en la demanda del PET el resultado, en gran medida, de la sustitución de otros materiales como lo son el vidrio y aluminio, por el PET. Si, con base en sus propiedades físicas o en otros motivos de índole económica o ambiental, en el futuro otro tipo de plástico u otro material se convirtiera en un sustituto del PET para fabricar dichos contenedores, entonces, la demanda del PET podría disminuir, lo cual tendría un efecto material adverso sobre el negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas de Alpek. Por ejemplo, un material plástico biodegradable elaborado con base en plantas, el ácido poliláctico (“PLA”), está atrayendo atención para ser utilizado como sustituto de materiales plásticos elaborados con base en petróleo. Dicha sustitución podría llegar a ser más frecuente si la tecnología y el limitado acceso a materias primas, así como el elevado costo de producción, para dichos materiales mejoran en el futuro.

Los productos de fibra de poliéster de Alpek compiten con otras fibras, principalmente de algodón. Cualquier sustitución importante por parte de sus clientes de productos basados en fibras de poliéster por otro tipo de fibras pudiera afectar negativamente sus utilidades. Adicionalmente, los clientes de Alpek pudieran utilizar fibra corta de poliéster reciclada en la aplicación a sus productos finales, lo que consecuentemente generaría una reducción en la demanda de fibra corta de poliéster vírgenes que Alpek produce. Tendencias de moda y precios pudieran generar una sustitución de sus fibras de poliéster por aquellas fibras con las que compite. Si los niveles de sustitución se incrementan, la demanda de las fibras de poliéster de Alpek pudiera disminuir y por ende sus ventas se verían afectadas, lo que podría generar una afectación negativa en su negocio de fibras de poliéster, lo cual podría afectar negativamente el negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas de Alpek.

Los productos de PP de Alpek compiten con otros plásticos en algunas de sus aplicaciones. Cualquier sustitución importante por parte de sus clientes de productos elaborados con base en PP por otros plásticos en dichas aplicaciones, pudiera afectar adversamente sus utilidades. Si una sustitución importante por parte de sus clientes llegara a ocurrir, la demanda por sus productos elaborados con base en PP para ciertas aplicaciones podría verse reducida y por ende sus ventas se verían afectadas, lo que podría generar una afectación negativa en su negocio de productos de PP y consecuentemente afectando negativamente el negocio, condición financiera, resultados de operación y prospectos de Alpek.

En el caso de los productos de Alpek elaborados con base en EPS, existe una importante competencia para su uso como material de aislamiento con otros productos utilizados para los mismos efectos. Si una sustitución importante por parte de sus clientes llegara a ocurrir, la demanda por sus productos elaborados con base en EPS podría verse reducida y por ende sus ventas se verían afectadas, generando posiblemente una afectación negativa en el negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas de Alpek.

**La industria de Alpek es altamente competitiva y la competencia creciente podría afectar de manera adversa sus márgenes de utilidad y su participación de mercado.**

La industria petroquímica es altamente competitiva. Los competidores actuales y potenciales de Alpek incluyen a algunas de las compañías petroquímicas más grandes a nivel mundial y a las divisiones químicas de las principales compañías petroleras internacionales que cuentan con sus propias fuentes de suministro de materias primas. Algunas de estas compañías pueden estar en posibilidad de fabricar productos en forma más económica que Alpek. Además, algunos de sus competidores son más grandes y pueden contar con mayores recursos financieros y técnicos, lo que les permitiría realizar importantes inversiones de capital en sus negocios, lo cual incluye gasto para investigación y desarrollo. Si cualquiera de sus competidores actuales o futuros desarrollara tecnología de propiedad exclusiva que les permitiera fabricar productos a un costo significativamente más bajo, la tecnología de Alpek podría volverse poco rentable u obsoleta. Además, aquellos de sus clientes que son productores importantes de PET o de fibra corta de poliéster podrían desarrollar sus propios recursos de suministro de PTA en lugar de buscar insumos con Alpek. Más aún, los países ricos en petróleo se han vuelto participantes cada vez más importantes en la industria petroquímica y podrían ampliar su papel considerablemente en el futuro. La competencia creciente podría impulsar a Alpek a reducir los precios de sus productos, lo que podría resultar en márgenes de utilidad reducidos y en una pérdida de participación de mercado, así como tener un efecto negativo importante sobre los negocios, condición financiera, resultados de operación y perspectivas de Alpek.

**La base de clientes de Alpek está concentrada y la pérdida de la totalidad o de una parte del negocio de un cliente importante podría tener un efecto negativo.**

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los diez principales clientes de forma combinada en el Negocio de Poliéster y en el Negocio de Plásticos y Químicos de Alpek representaron 37.3% de sus ventas netas totales en 2018. El cliente individual más grande de Alpek, representó alrededor del 9% de sus ventas netas totales en 2018. Dado que la rentabilidad de Alpek depende de que mantenga una tasa elevada de utilización de capacidad, la pérdida de la totalidad o de una parte sustancial del volumen de ventas a un cliente importante o a un usuario final tendría un efecto negativo. Si cualquier cliente importante atravesara por dificultades financieras, podría afectar los resultados de operación de Alpek, disminuyendo sus ventas y/o teniendo como resultado la incapacidad de recuperar las cuentas por cobrar. Además, la consolidación de los clientes de Alpek podría reducir sus ventas netas y rentabilidad, en particular, si uno de sus clientes más importantes fuera adquirido por una compañía que tenga relación con alguno de sus competidores.

**En el pasado Alpek ha experimentado pérdidas, incluyendo pérdidas en relación con el uso de instrumentos financieros derivados y pudiera ocurrir nuevamente en el futuro.**

Alpek utiliza instrumentos financieros derivados para administrar riesgos asociados con tasas de interés y para cubrir ciertos riesgos asociados con la adquisición de commodities, así como riesgos relacionados con los mercados financieros. Las políticas internas no permiten contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos. No obstante, en el futuro, Alpek podría seguir contratando instrumentos financieros derivados como un mecanismo de cobertura contra ciertos riesgos de negocio, aun cuando dichos instrumentos no califiquen contablemente bajo las IFRS como instrumentos de cobertura. Adicionalmente, Alpek podría estar obligada a contabilizar pérdidas de valor en un futuro, que podrían ser importantes. La valuación de mercado (mark-to-market) para instrumentos financieros derivados se encuentra reflejada en el estado de resultados de la Compañía y ha ocasionado volatilidad sobre los resultados. En adición, se podría incurrir en pérdidas en el futuro en conexión con los instrumentos financieros derivados, los cuales podrían tener un efecto importante adverso en la condición financiera y los resultados de las operaciones de Alpek. Los instrumentos financieros derivados son volátiles y la exposición a ellos puede incrementarse significativamente en el evento de un cambio inesperado en el tipo de cambio o tasa de interés.

La mayoría de los instrumentos financieros derivados están sujetos a llamadas de margen en caso de que se excedan los mínimos aplicables acordados con cada una de las contrapartes. En algunos escenarios de estrés, el efectivo necesario para cubrir dichas llamadas de margen podría reducir los montos disponibles para las operaciones y otras necesidades de capital.

Además, en el actual entorno económico global, Alpek enfrenta el riesgo de que la solvencia y capacidad de pago de las contrapartes se pueda deteriorar sustancialmente. Lo anterior podría impedir a las contrapartes hacer frente a sus obligaciones, lo cual expondría a Alpek a riesgos de mercado que podrían tener un efecto importante adverso.

La intención es continuar utilizando instrumentos financieros derivados en un futuro, para propósitos de cobertura y no de especulación, de conformidad con las políticas de riesgo. Sin perjuicio de lo anterior, Alpek no puede asegurar que no incurrirá en pérdidas netas derivadas de lo anterior, o que no tendrá la necesidad de realizar pagos en efectivo o desembolsar efectivo para el cumplimiento de llamadas de margen relacionadas con dichos futuros instrumentos financieros derivados.

**Alpek enfrenta riesgos relacionados con la fórmula de determinación de precios de "costo más margen" (*cost plus*) para la venta de PTA.**

La práctica industrial histórica en la región de Norteamérica ha sido establecer el precio del PTA con base en el método de "costo más margen" (*cost plus*), usando como referencia una fórmula para la determinación de precios publicada por BP, uno de los principales productores de PTA en la región de Norteamérica.

Esta fórmula toma en cuenta las variaciones en los costos de los principales factores relacionados con el proceso de producción del PTA (costos del pX, de la energía y mano de obra, así como el Índice de Precios al Productor de Estados Unidos para otros costos fijos), lo que le permite a Alpek transferir a los clientes ciertas variaciones en los costos de las materias primas clave y de energía, así como lograr un margen más previsible. Alpek no puede asegurar que esta práctica de la industria para la determinación de los precios continuará en el futuro, lo que podría sujetar a la compañía a un mayor riesgo consistente en que los incrementos en sus costos de energía y de materias primas no se compensarían por los incrementos en sus precios si no se tiene la posibilidad de transferir dichas variaciones en costo a sus clientes y que, como resultado, experimentaría márgenes menores o negativos.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Además, los márgenes contemplados en la fórmula actual pueden ajustarse a la baja en cualquier momento. Por ejemplo, el 1 de enero de 2007, BP realizó un ajuste a la baja al margen que supone su fórmula para la determinación de los precios del PTA, ajuste que fue adoptado por otros productores de PTA en la región de Norteamérica, incluyendo a Alpek, con lo que se redujo la diferencia que se ampliaba entre los precios del poliéster de la región de Norteamérica y de Asia. El 1 de enero de 2012 se aplicó otro ajuste en la fórmula de precio del PTA en Norteamérica, ante el diferencial de precios del poliéster entre regiones. Por otra parte, el 1 de abril de 2015, BP implementó un incremento a la fórmula del PTA en Norteamérica en un entorno marcado por una fuerte caída de los precios del crudo, que habrían impactado al margen. Ajustes adicionales podrían realizarse en el futuro.

### **Alpek enfrenta riesgos relacionados con los acuerdos de precios fijos para la venta de PET.**

A la fecha, una parte significativa del volumen de la producción esperada de Alpek de PET para 2017 se ha comprometido a clientes, de conformidad con contratos de venta anuales a precio fijo. Al momento de celebrar acuerdos a precio fijo, Alpek está sujeto al riesgo de que los costos de las materias primas que necesita y otros gastos sean mayores a lo que esperaba ya que tales variaciones en dichos costos podrían reducir sus márgenes o provocar que incurriese en pérdidas. Alpek busca administrar este riesgo celebrando contratos con sus proveedores de materias primas o contratando instrumentos financieros derivados. Sin embargo, estas medidas conllevan riesgos (incluido el incumplimiento de sus contrapartes) y en ningún caso eliminan en su totalidad el riesgo de menores márgenes o de incurrir en pérdidas como resultado de los acuerdos de precio fijo.

### **El comportamiento del negocio de Alpek puede verse afectado de manera negativa por los riesgos inherentes a operaciones internacionales.**

En la actualidad Alpek mantiene instalaciones de producción y operaciones en México, Estados Unidos, Canadá, Argentina, Brasil y Chile. Su capacidad de operar y ampliar su negocio, así como su desempeño financiero están sujetos a los riesgos inherentes a operaciones internacionales. Sus operaciones se pueden ver afectadas de manera negativa por barreras comerciales, fluctuaciones cambiarias y controles de cambio, elevados niveles de inflación e incrementos en derechos, impuestos y regalías gubernamentales, así como por cambios en la legislación local y políticas de los países en los que opera.

Los gobiernos de los países en los que opera, o en los que pudiera operar en el futuro, podrían tomar acciones que afecten de manera negativa y significativa a la compañía. Para información relativa a los riesgos relacionados con las operaciones de Alpek en México, consulte la sección "Riesgos Relacionados con México."

Adicionalmente, la Compañía enfrenta riesgos específicos relacionados con su negocio en Argentina. La reciente devaluación del tipo de cambio, la incertidumbre sobre su trayectoria y el cambio de política económica podría afectar negativamente el negocio de la Compañía. Los cambios bruscos en el tipo de cambio que ha experimentado Argentina tendrán un impacto en la inflación y el crecimiento, lo que podría disminuir el desempeño operativo y financiero de la Compañía.

Afectaciones adicionales al negocio podrían suceder con cambios a la política económica de Brasil. Dado el ambiente actual, las empresas en Brasil podrían enfrentar descontento social, revueltas ciudadanas, huelgas laborales, expropiaciones, nacionalizaciones, renegociaciones forzadas o modificaciones de los contratos existentes, y cambios en las políticas fiscales, incluyendo incrementos en impuestos y reclamaciones de impuestos retroactivos. Todo lo mencionado y efectos no previstos podrían tener un efecto negativo sobre el negocio de la Compañía.

### **Los desastres naturales, las actividades terroristas, los episodios de violencia y eventos geopolíticos y sus consecuencias podrían afectar de manera adversa el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas.**

Los desastres naturales, como temblores, huracanes, inundaciones o tornados, han afectado los negocios de Alpek y los de algunos de sus proveedores y clientes en el pasado y podrían volver a hacerlo. Si se presentaran sucesos similares en el futuro se podrían sufrir interrupciones en los negocios, paros o daños a las instalaciones productivas, lo que podría afectar de manera adversa e importante los resultados de operación.

Los ataques terroristas o la continua amenaza de violencia o del crimen organizado existente en México, o actividades terroristas en Estados Unidos y en otros países, el potencial de acciones militares al respecto y el incremento de medidas de seguridad en respuesta a dichas amenazas, podrían ocasionar una importante afectación en el comercio a nivel mundial, incluyendo la imposición de restricciones al transporte transfronterizo y la actividad comercial. Adicionalmente, algunos eventos políticos pudieran generar periodos prolongados de incertidumbre que pudieran afectar adversamente los negocios. La inestabilidad económica política y social

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

en otras regiones del mundo, incluyendo Estados Unidos, Canadá, Argentina, Brasil y Chile pudieran afectar negativamente las operaciones de Alpek. Las consecuencias de la violencia o del terrorismo y de las respuestas que se les dé son impredecibles y podrían tener un efecto adverso en el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas.

**Las plantas de producción de Alpek operan con ciertos productos peligrosos y explosivos, por lo que la compañía está sujeta a riesgos operativos que pudieran tener un efecto adverso sobre el negocio, condición financiera y resultados de operación.**

Alpek depende de la operación segura de sus instalaciones productivas. Las operaciones están sujetas a peligros comunes asociados con la fabricación de petroquímicos y el manejo, almacenamiento y transportación de materiales y productos petroquímicos, tales como:

- Fuga y ruptura de tuberías
- Explosiones
- Incendios
- Inundaciones
- Condiciones climáticas severas y desastres naturales
- Fallas mecánicas
- Interrupciones de transporte
- Derrames químicos
- Emisiones o liberaciones de sustancias y gases tóxicos o peligroso
- Derrames de tanques de almacenamiento
- Otros riesgos ambientales
- Ataques terroristas

Estos riesgos pueden provocar lesiones corporales y pérdida de la vida, daños y perjuicios graves o destrucción de inmuebles y equipo, así como daño ambiental. Un accidente grave en alguna de las instalaciones de Alpek podría obligar a una suspensión temporal de las operaciones, provocar demoras en la producción y tener como resultado costos de reparación de daños importantes y pérdidas de ventas netas, así como responsabilidad por lesiones y víctimas mortales en el lugar de trabajo. No se puede garantizar que el seguro actual será suficiente para cubrir en su totalidad los incidentes peligrosos potenciales para el negocio. Debido a que se cuenta con un número reducido de instalaciones productivas y a que esas instalaciones en la actualidad operan cerca de su capacidad, la ocurrencia de cualquiera de los sucesos antes mencionados podría reducir la productividad y rentabilidad de una planta productiva en particular y afectar adversamente los resultados de operación en general.

**Es posible que Alpek no cuente con seguros suficientes para cubrir responsabilidades o pasivos futuros, incluyendo demandas o reclamaciones por litigios, ya sea como consecuencia de los límites de la cobertura o cuando las aseguradoras pretendan desconocer o negar la cobertura que ampara dichas responsabilidades o pasivos, lo cual, en cualquiera de dichos casos, podría tener un efecto adverso importante en los negocios, la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.**

Existe la posibilidad de que la cobertura de seguros frente a terceros que tiene Alpek no sea suficiente para cubrir los daños en los que ésta pudiese incurrir, si el monto de lo dañado supera el monto de la cobertura del seguro o si los daños no están amparados por las pólizas de seguros que Alpek tiene contratadas. Dichas pérdidas podrían provocar gastos importantes no anticipados, lo cual tendría como resultado un efecto adverso sobre sus negocios o situación financiera. Adicionalmente a lo anterior, las aseguradoras contratadas podrían pugnar por rescindir o negar la cobertura con respecto a futuras responsabilidades, incluyendo la derivada de demandas, investigaciones y otras acciones de tipo legal instauradas en contra de Alpek. En caso de que Alpek no tenga suficiente cobertura conforme a las pólizas contratadas, o si las aseguradoras obtienen una resolución favorable para efectos de rescindir o negar la cobertura contratada, podría ocasionarse un efecto adverso importante sobre los negocios, la situación financiera y los resultados de las operaciones.

**Debido a la integración de las instalaciones productivas de Alpek, un problema en una parte podría provocar trastornos en otras partes de ellas, lo que pudieran afectar de manera adversa el negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.**

Muchos de los procesos productivos de Alpek están integrados, de modo que algunos de los productos que se fabrican se utilizan como materia prima para elaborar otros productos en las plantas de la compañía. Cualquier problema que pudiera desarrollarse en la elaboración de un producto podría afectar de manera adversa la producción de otros petroquímicos en la misma cadena productiva. Los problemas de este tipo en la producción podrían provocar trastornos en las instalaciones en forma ascendente y

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

descendente y tener como resultado paros temporales o una producción reducida. Algunos de los procesos productivos de la compañía también dependen de servicios compartidos e infraestructura compartida entre diferentes plantas de producción en el mismo sitio, lo que significa que cualquier problema con estos servicios compartidos o infraestructura compartida podría afectar de manera adversa la producción en más de una planta productiva.

**El cumplimiento con las leyes y normatividad ambientales y gubernamentales de otro tipo podría tener como resultado gastos o pasivos agregados.**

El negocio de Alpek está sujeto a una vasta cantidad de leyes y regulaciones locales, estatales y federales en Argentina, Brasil, Chile, México, Canadá y Estados Unidos, que conciernen, entre otras cosas, a la generación, almacenamiento, manejo, uso, reparación del daño ambiental, eliminación y transportación de materiales peligrosos, así como la emisión y descarga de materiales peligrosos y no peligrosos en el suelo, aire o agua. La operación de cualquier planta de fabricación y la distribución de los productos químicos conlleva riesgos que están sujetos a las leyes ambientales, muchos de los cuales prevén multas sustanciales y sanciones penales o incluso pudieran llevar a la clausura de las instalaciones de Alpek por ciertas infracciones. Asimismo, estamos sujetos a extensas reglamentaciones gubernamentales por parte de las entidades gubernamentales de los países donde operamos en lo concerniente a la conducta competitiva y en el mercado por parte de la compañía, lo que podría afectar la capacidad para realizar adquisiciones dentro de la industria, así como las condiciones sanitarias, de seguridad y laborales de sus empleados. Se considera que, en la actualidad, la totalidad de las plantas de Alpek cumplen con todos los aspectos importantes de las leyes o reglamentaciones. Sin embargo, cambios o adiciones a las leyes o regulaciones existentes o un endurecimiento de su cumplimiento o en la aplicación de esas leyes o reglamentaciones podría obligar a la compañía a realizar gastos adicionales importantes, lo que podría afectar su rentabilidad o situación financiera en el futuro. Además, en cualquier momento pueden introducirse nuevas iniciativas legislativas que pudieran afectar las operaciones y la conducta del negocio, sin que poder ofrecer garantías de que el costo del cumplimiento de estas iniciativas o los efectos de estas iniciativas no tendrán un efecto material adverso en el desempeño financiero de Alpek en el futuro.

La imposibilidad de cumplir con legislación ambiental pasada, presente o futura pudiera resultar en la imposición de sanciones, acciones de terceros e investigaciones por la autoridad reguladora. Por ejemplo, los efectos que se perciben sobre el cambio climático pudieran resultar en requisitos legales y regulatorios adicionales que busquen reducir o mitigar los efectos generados por las emisiones en las plantas productivas. Dichos requisitos, de entrar en vigor legalmente, pudieran generar un aumento en los gastos de capital y costos por cumplimiento de normatividad ambiental en un futuro, lo que podría generar un efecto material adverso en el negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.

Adicionalmente, podemos estar expuestos a contingencias relacionadas con las instalaciones que surjan del incumplimiento con la legislación ambiental por parte de los propietarios anteriores, de lo cual, como propietaria actual la compañía sería responsable solidariamente. Por ejemplo, Dupont, el propietario previo de las plantas en Cape Fear y Cedar Creek, Carolina del Norte, y Cooper River, Carolina del Sur, en coordinación con las autoridades federales y estatales, está en la actualidad llevando a cabo investigaciones en el agua subterránea en estas plantas. Si bien Dupont ha convenido en indemnizarnos por los costos de contaminación y reparación de daño ambiental asociados con cualesquier condiciones preexistentes en el agua subterránea, dicha indemnización podría no ser suficiente o estar disponible para cubrir los pasivos de la compañía. La incapacidad o negativa de Dupont o de cualquier otra persona que pague una indemnización para cumplir sus obligaciones ambientales y de indemnización podrían obligar a incurrir en costos o ser la base de nuevos o mayores pasivos que tendrían un efecto material adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

**La incapacidad para obtener, renovar o mantener los permisos y las aprobaciones que se requieren para operar los negocios podría tener un efecto negativo sobre la compañía, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.**

Alpek requiere permisos y aprobaciones para operar su negocio y/o construir y operar sus instalaciones. En el futuro, es posible que requiera renovar esos permisos y aprobaciones u obtener nuevos permisos y aprobaciones. Si bien se considera que la compañía será capaz de obtener esos permisos y aprobaciones y no se ha experimentado dificultad alguna en la renovación y mantenimiento de los mismos en el pasado, ni en forma ni en tiempo, no existe una garantía de que las autoridades correspondientes emitirán cualquiera de esos permisos o aprobaciones en el marco previsto por la compañía o en lo absoluto. Cualquier falla para renovar, mantener u obtener los permisos y aprobaciones requeridas, así como las licencias tecnológicas podría interrumpir las operaciones o demorar o evitar la implementación de cualesquier programas de ampliación de la capacidad y podría tener un efecto adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**Un enfoque creciente en cuestiones ambientales y sociales puede dar lugar a una disminución en la demanda de los productos.**

El movimiento "verde" y su enfoque en los problemas ambientales y sociales podrían dar lugar a una disminución en la demanda de los productos de Alpek. Por ejemplo, existe una creciente presión social e industrial para incrementar el contenido reciclado del PET utilizado en los empaques, como sustituto de la producción de nuevo PET, así como de disminuir el peso y la cantidad de plástico utilizado en los contenedores plásticos, lo que ha disminuido y aún puede disminuir más el volumen de producción de nuevo PET (y, como resultado de PTA). Además, uno de los principales usos finales del PET en el empaquetado de agua embotellada. Si como resultado del movimiento verde existiera una disminución apreciable en el consumo de agua embotellada en los mercados que atendemos, la demanda de los productos también podría disminuir.

**En la actualidad, los planes de pensiones congelados estadounidenses (que incluyen los planes que se adquirieron de parte de Wellman) no cuentan con financiamiento suficiente y es posible que se tenga que realizar importantes pagos en efectivo a estos planes, lo que reduciría el efectivo disponible para el negocio.**

Alpek tiene obligaciones no financiadas de conformidad con los planes de pensiones congelados que protegen a los empleados actuales y previos en DAK Americas y Wellman. El estado actual de los planes de pensiones depende de muchos factores, incluyendo el rendimiento de los activos invertidos, el nivel de ciertas tasas de interés del mercado y la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones de pensiones. Los rendimientos desfavorables en los activos de los planes o los cambios desfavorables en las legislaciones o reglamentaciones aplicables podrían modificar de manera importante los plazos y el importe del financiamiento requerido de los planes, lo que reduciría el efectivo disponible para el negocio. De manera específica, dado el estado de financiamiento insuficiente de los planes de pensiones, la compañía podría quedar obligada a aportar ciertos importes a fin de satisfacer las normas de financiamiento mínimo de conformidad con el Código Fiscal de 1986 de Estados Unidos. Adicionalmente, un incremento o una disminución en la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones de pensiones podría tener como resultado un incremento o una disminución en la valuación de las obligaciones de pensiones, lo que podría afectar el estado de financiamiento reportado de los planes de pensiones y las aportaciones futuras, así como el costo periódico de las pensiones en los ejercicios fiscales posteriores.

De conformidad con la Ley de Seguridad de los Ingresos para el Retiro de los Empleados de Estados Unidos de 1974, vigente, la Sociedad de Garantía de los Beneficios de las Pensiones ("PBGC"), por sus siglas en inglés) tiene la facultad de dar por terminado, bajo ciertas circunstancias, un plan de pensiones que reúna los requisitos para obtener beneficios fiscales y que no esté lo suficientemente financiado. En caso de que el plan de pensiones que reúna los requisitos para obtener beneficios fiscales se dé por terminado por parte de la PBGC, la compañía podría resultar responsable ante la PBGC con respecto a la misma proporción del importe no financiado suficientemente.

**El crecimiento vía fusiones, adquisiciones o alianzas estratégicas podría verse afectado por la legislación de competencia económica, acceso a recursos de capital, así como por los costos y dificultades que conllevaría integrar los negocios y tecnologías adquiridos en el futuro, lo que podría impedir el futuro crecimiento y afectar la competitividad de manera negativa.**

En el pasado, la compañía ha realizado adquisiciones a fin de ampliar sus negocios y es posible que continúe realizándolas en el futuro. Como parte de una estrategia, es posible que se busque un mayor crecimiento a través de la adquisición de otras compañías, a fin de mantener una posición competitiva dentro de las industrias en las que opera y mejorar la posición en áreas de operaciones principales. Esta estrategia conlleva riesgos que podrían tener un efecto material adverso sobre el negocio, la situación financiera, los resultados de las operaciones y perspectivas, lo que incluye:

- la existencia de pasivos no identificados o no previstos, o bien riesgos en las operaciones de las compañías que se pudieran adquirir;
- la necesidad de incurrir en deudas, lo que podría reducir el efectivo disponible para operaciones y otros usos debido a la necesidad de dar servicio a dichas deudas;
- la incapacidad para lograr los resultados esperados, las economías de escala, las sinergias u otros beneficios buscados;
- los costos y tiempos necesarios para concluir e integrar las adquisiciones podrían resultar mayores a los esperados;

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- la necesidad de mayores inversiones de capital;
- un trastorno potencial para los negocios en marcha y la dificultad para mantener el ambiente de control interno, tecnologías y procedimientos de sistemas de información;
- la incapacidad para integrar exitosamente en las operaciones los servicios, productos y al personal de la adquisición, o de generar ahorros esperados en costos u otros beneficios por sinergias provenientes de las adquisiciones;
- la incapacidad para conservar relaciones con empleados, clientes y proveedores;
- la incapacidad para mantener íntegramente a los negocios adquiridos como resultado de asuntos de competencia económica;
- las restricciones o condiciones impuestas por autoridades que promuevan la competencia económica;
- el traslape o pérdida de clientes, tanto los que Alpek atendía previo a la adquisición, como los atendidos por la entidad adquirida; y
- la falta de rendimiento de las inversiones.

Si no pudiera integrar o administrar los negocios adquiridos de manera exitosa, entre otras cuestiones, no podría realizar los ahorros previstos en costos ni el crecimiento en los ingresos, lo que podría tener como resultado una rentabilidad disminuida o pérdidas. En caso de que surjan nuevas oportunidades de expansión, podría no contar con los recursos suficientes para aprovechar tales oportunidades y el financiamiento de las mismas podría no estar disponible, fueran o no en términos favorables, lo que provocaría renunciar a esas oportunidades. El impacto que tendría para la compañía cualesquier adquisiciones o inversiones futuras no podría preverse en su totalidad y si cualquiera de los riesgos arriba expuestos se materializase, Alpek podría tener un efecto material adverso en los negocios, situación financiera o resultados de operación y perspectivas.

La reglamentación de las actividades de fusión y adquisición en la jurisdicción de Estados Unidos, México y otros países podría igualmente limitar la capacidad para realizar adquisiciones/ fusiones futuras o venta negocios significativos o celebre alianzas comerciales significativas. Alpek no puede garantizar que las autoridades a cargo de dar cumplimiento a las disposiciones en materia de competencia económica a cargo de dar cumplimiento a las disposiciones en materia de competencia económica, aprobarán dichas alianzas comerciales y adquisiciones propuestas en el futuro o si ordenarán a Alpek a desinvertir una parte de sus activos para completar cualquier adquisición o alianza comercial propuesta, lo que puede afectar adversamente la estrategia comercial, situación financiera y resultados de operaciones de la Compañía.

Además, el crecimiento de Alpek a la fecha, en particular el propiciado por las adquisiciones, ha impuesto una importante presión sobre la administración, sistemas y recursos, y la expansión adicional anticipada de las operaciones lo continuará haciendo. Adicionalmente a la capacitación, administración e integración de la fuerza de trabajo, necesitará continuar desarrollando y mejorando los controles financieros y de administración. No se puede asegurar que la compañía será capaz de administrar con eficacia o eficiencia el crecimiento y la integración de las operaciones y cualquier falla para hacerlo podría afectar de manera adversa e importante el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

**El éxito de las alianzas estratégicas de Alpek depende del cumplimiento de las obligaciones por parte de sus socios. El incumplimiento de los socios a sus obligaciones bajo las alianzas estratégicas podría derivar en obligaciones financieras y no financieras adicionales para Alpek que podrían reflejarse en la reducción de ganancias o, en su caso, en pérdidas para la compañía con respecto a las alianzas estratégicas.**

Una parte de las operaciones de Alpek se llevan a cabo por medio de alianzas estratégicas, incluyendo las alianzas estratégicas con BP, Far Eastern, Indorama, LyondellBasell, BASF y Shaw Industries, donde ciertas decisiones deberán hacerse de manera conjunta con terceras partes no afiliadas. Los diferentes puntos de vista con relación a los socios, podrían reflejarse en el retraso en la toma de decisiones o en la imposibilidad de tomar decisiones sobre temas relevantes, afectando negativamente al negocio y a la operación con respecto a las alianzas estratégicas y al negocio y operaciones en particular.

Asimismo, Alpek no puede controlar las acciones de sus socios, incluyendo el desempeño negativo, incumplimientos o quiebra de estos. El éxito de las alianzas estratégicas depende, en parte, del cumplimiento satisfactorio de las obligaciones de sus socios bajo dichas alianzas estratégicas. Si los socios incumplen con sus obligaciones bajo las alianzas estratégicas como resultado de

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

problemas financieros u otros problemas, las alianzas estratégicas podrán estar impedidas de desempeñarse adecuadamente o de cumplir con sus contratos de servicios. Estas obligaciones adicionales podrían verse reflejadas en la reducción de ganancias o, en su caso, en pérdidas para la compañía con respecto a las alianzas estratégicas. Alpek no puede asegurar que sus alianzas estratégicas tendrán éxito en el futuro.

**Se han realizado importantes inversiones de capital, entre las que se incluye el desarrollo futuro de nuevas instalaciones y que podrían, en el futuro, continuar siendo necesarias para lograr los planes de crecimiento, mismas que conllevan riesgos relacionados con los proyectos y de otro tipo.**

Los planes de crecimiento han requerido, y es posible que continúen requiriendo, importantes inversiones de capital para ampliar, renovar, convertir o actualizar las instalaciones existentes, desarrollar nuevas instalaciones o tecnologías o realizar adquisiciones o inversiones mayores. Los proyectos que requieren una importante inversión de capital conllevan riesgos que incluyen:

- incapacidad para concluir un proyecto dentro del calendario establecido para el proyecto y/o dentro del presupuesto; y
- incapacidad del proyecto para cumplir las especificaciones operativas recomendadas después de su conclusión.

No se puede asegurar que la tecnología que la compañía ha adquirido, incluyendo la tecnología adquirida como parte de la adquisición de los Activos de Columbia o que se vaya a adquirir en un futuro desempeñe sus funciones como se esperaba o que Alpek sea capaz de integrar satisfactoriamente las tecnologías adquiridas en las instalaciones de producción. Adicionalmente, si nuevas tecnologías y procesos han sido desarrollados en la industria petroquímica y que son más eficientes en relación con los costos, los competidores podrían tener acceso a nuevas tecnologías las cuales no posee la compañía.

Además, cualquier incremento importante en los costos de materia prima no previstos en el plan de negocios y cualquier incapacidad para vender los productos elaborados en los niveles de volumen y/o precios previstos en el plan de negocios, podrían afectar de manera adversa el éxito de los proyectos de Alpek. Debido a la importante cantidad de capital que se requiere y al prolongado tiempo de espera entre la planeación y la conclusión de esos proyectos, el fracaso de un proyecto podría tener un efecto material adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Alpek evalúa continuamente las oportunidades futuras de negocios, y es posible que rendimientos esperados en estas inversiones no se logren en su totalidad como resultado de condiciones de mercado negativas y otros factores. Además, es posible que estos proyectos no se concluyan con oportunidad, por razones fuera del control de la compañía.

**Los cambios en las leyes y regulaciones relacionados con botellas y empaques de bebidas o contenedores de alimentos podrían reducir la demanda de productos de consumo final.**

Se han aprobado requerimientos legales en diversas jurisdicciones en Estados Unidos y en otros lugares, que exigen que se cobren depósitos o ciertos impuestos ecológicos o cuotas sobre la venta, comercialización y uso de ciertos contenedores de bebidas que no pueden reutilizarse. Se han introducido o podrán ser introducidas en diversas jurisdicciones de Estados Unidos o cualquier otro lugar, otras propuestas relacionadas con los depósitos de contenedores de bebidas, reciclaje, impuestos ecológicos y/o la administración de ciertos productos. Las crecientes inquietudes de los consumidores y las actitudes cambiantes en torno a los flujos de desechos sólidos y a la responsabilidad ambiental y publicidad relacionada podrían tener como resultado la adopción de dicha legislación o reglamentaciones similares. Lo anterior ha fomentado el que algunos de los consumidores de PET reduzcan el importe de resina de PET que utilizan en su proceso de producción de botellas. Este proceso para elaborar empaques más ligeros ha reducido la cantidad de resina de PET utilizada en cada una de las botellas y ha tenido un impacto en la demanda de pX, PTA y resina de PET.

Si la legislación o las reglamentaciones antes descritas se adoptasen e implementasen a gran escala o si se diera un incremento en el proceso para aligerar botellas o una sustitución de la resina de PET como el principal material de empaque, en cada uno de los casos en cualquiera de los mercados principales en los que Alpek opera o en los que clientes clave de PET operan, los costos de los clientes de PET podrían incrementarse y éstos podrían exigir cambios en los materiales para empaque que utilizan para sus productos de consumo final. Dichos cambios reducirían la demanda de resina de PET, lo cual podría tener un efecto material adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Véase la sección "Factores de Riesgo". El

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

negocio de Alpek está expuesto al riesgo de sustitución de productos, y cualquier sustitución de sus productos en el futuro por otros materiales podría tener un efecto material adverso sobre su negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.”

**Las sinergias anticipadas de ciertas adquisiciones podrían no materializarse y el proceso de integración podría alterar las operaciones de Alpek.**

El logro de sinergias con las compañías adquiridas depende, en parte, de si las operaciones de las compañías adquiridas pueden ser integradas con las operaciones de Alpek de una manera efectiva y eficiente. La integración de las operaciones de una compañía adquirida es un proceso largo y complejo. El éxito de dicha integración y el logro de sinergias requieren, entre otras cosas, una coordinación satisfactoria de comercialización y esfuerzos en desarrollo de cliente, retención suficiente del personal administrativo clave y un proceso eficiente de contratación y de política de capacitación con los lineamientos de información de los sistemas tecnológicos y de software. Cualquier dificultad que se encuentre en la integración de las operaciones podría resultar en un aumento en los costos de integración y disminución de ahorros o que los ingresos adicionales sean menores a lo anticipado. En consecuencia, no existe garantía en cuanto al grado en que las sinergias anticipadas se lograrán o al tiempo necesario para alcanzarlo. Adicionalmente, dichos procesos de integración pueden afectar a uno o a más de los negocios relevantes y distraer la atención de la administración de los otros negocios de Alpek, lo que podría tener un efecto adverso en el negocio, situación financiera y resultados de operaciones.

**Cualquier pérdida de personal clave podría afectar de manera adversa el negocio de Alpek.**

El éxito de Alpek depende, en gran medida, de las habilidades, experiencia y esfuerzos del equipo de administración altamente calificado y de otro personal clave. La pérdida de la prestación de servicios de alguno o algunos miembros del equipo de administración o de otros funcionarios con habilidades especiales podría tener un efecto adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Si no se pudiera atraer o retener a directivos altamente calificados o personal clave comprometidos, talentosos y sumamente calificados, la capacidad para lograr los objetivos de negocios podría verse afectada de manera negativa.

**Cualquier deterioro en las relaciones laborales con los empleados o incremento en los costos laborales podría afectar de manera adversa al negocio, condiciones financieras, resultados de operación y perspectivas.**

Las operaciones de Alpek requieren de mano de obra y emplean alrededor de 5,800 personas. Cualquier aumento importante en los costos laborales, o el deterioro de las relaciones con los empleados, o la reducción o suspensión laboral en cualquiera de los establecimientos de la compañía, ya sea como consecuencia de actos sindicales, de la incapacidad para lograr un acuerdo en la negociación de los salarios o en otras condiciones laborales, u otros aspectos de esta naturaleza, o como resultado de disturbios sociales que afecten a la fuerza laboral, podría tener un efecto adverso importante en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas. Cualquier huelga, disminución en las actividades laborales o cualquier disturbio de tipo laboral, podrían afectar de manera adversa la capacidad para suministrar los productos a los clientes, lo cual implicaría la reducción en los ingresos.

Alrededor del 49.7 % de la fuerza de trabajo está sindicalizada. Por lo general, se negocian contratos colectivos de trabajo con estos sindicatos cada dos años, independientemente de que los incrementos salariales sean revisados anualmente. Alpek no puede prever el resultado de estas negociaciones o de cualquier otro conflicto importante que llegase a surgir, que pudiese afectar de manera material adversa el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Las operaciones de Alpek en México están sujetas a la Ley Federal del Trabajo (“LFT”) y a otras leyes y reglamentos en materia laboral. El 30 de noviembre de 2012, se promulgaron ciertas modificaciones a la LFT en el Diario Oficial de la Federación. Como parte de las modificaciones a la LFT se incluyeron cambios en la regulación de los sueldos por hora, convenios laborales, causas de terminación de la relación laboral, servicios externos y la designación de empleados como parte del personal, o como terceros prestadores de servicios, (con la consecuencia de que se tendrá que otorgar todas las prestaciones en caso de ser designados como empleados), entre otras cosas. El negocio, situación financiera y resultados de las operaciones de Alpek podrían verse afectados de manera adversa e importante como resultado de cualquier incremento en los costos laborales o modificaciones a las condiciones de trabajo como resultado de las interpretaciones de los tribunales mexicanos o de las autoridades laborales derivadas de estas modificaciones recientes. Específicamente, como consecuencia de dichas modificaciones, la Compañía podría ser considerada como un patrón de los empleados de las empresas de servicios, y, como tales, se le requeriría pagar prestaciones

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

laborales adicionales incluyendo una participación en las utilidades de la compañía (dicho reparto de utilidades es llamado "PTU"), lo que podría afectar de manera adversa la posición financiera de la Compañía.

Las operaciones de Alpek en Estados Unidos, Canadá, Argentina, Brasil y Chile están sujetas a leyes de trabajo en cada país. Si se tuviera un cambio en sus leyes de trabajo, contra la consideración que se tuvo cuando fueron adquiridas, pudiese afectar de manera material adversa el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Situaciones externas relacionadas al ambiente laboral en cada país pudiera tener un efecto adverso en la Compañía. Por ejemplo, en Argentina, la planta de Zarate ha sido en ocasiones afectada por paros causados por el sindicato de la zona o de forma indirecta por paros organizados por sindicatos de transporte.

**Los derechos de propiedad intelectual y la tecnología son valiosos para Alpek, y la imposibilidad de proteger y defender adecuadamente dichos derechos pudiera afectar sustancialmente el negocio.**

Los derechos de propiedad intelectual y tecnología son activos valiosos para el negocio. La habilidad para competir eficientemente, en gran parte depende de obtener, mantener y proteger la tecnología y derechos de propiedad intelectual propios. Sin embargo, las patentes, marcas, secretos industriales y otros derechos de propiedad intelectual de Alpek, pudieran no ser obstáculo suficiente para prevenir que terceras personas compitan en negocios similares a los que participamos. A pesar del esfuerzo, los derechos de propiedad intelectual podrían no otorgar la protección necesaria frente a usos no autorizados o a la competencia. Asimismo, podrían caducar, expirar o ser impugnados en beneficio de terceras personas, afectando así el negocio. Además, se cuenta con las licencias sobre derechos de propiedad intelectual, las que podrían estar también disponibles para los competidores, afectando la capacidad de la compañía para hacer valer los derechos frente a terceras personas o limitando o dificultando la solución de controversias con terceras partes que cuenten con licencias similares.

Alpek busca siempre proteger y hacer valer los derechos de propiedad intelectual en contra de terceros que se considera infrinjan dichos derechos de propiedad intelectual y se podría iniciar litigios con respecto a la violación o al mal uso de esos derechos de propiedad intelectual. La violación de los derechos de propiedad intelectual o la defensa no exitosa de los mismos podría afectar de manera adversa a sus operaciones. Alpek no puede garantizar que sus derechos de propiedad intelectual no serán utilizados sin respectiva autorización. Vigilar el uso no autorizado de los derechos de propiedad intelectual podría ser difícil y/o costoso. La violación de sus derechos de propiedad intelectual o litigios no exitosos podría afectar de manera adversa sus operaciones.

**Alpek podría quedar expuesta a riesgos relacionados con litigios y procedimientos administrativos, que podrían afectar de manera adversa e importante sus negocios y su desempeño financiero en caso de dictarse sentencia desfavorable.**

Los negocios de Alpek pueden exponerla a litigios relacionados con procedimientos regulatorios, fiscales, laborales, administrativos y de medio ambiente, así como a investigaciones por parte del gobierno, demandas por agravios y controversias contractuales, procedimientos del orden penal y otros aspectos relacionados. En el contexto de estos procedimientos, no solo se le podría requerir a Alpek a pagar multas o daños pecuniarios, sino que podría quedar sujeta a sanciones complementarias o a la imposición de medidas preventivas que afectarían su capacidad de continuar operando. Aun cuando se impugnen estas demandas de manera firme y existan seguros para protección, cuando así suceda, los litigios y otros procedimientos constituyen situaciones inherentemente costosos e impredecibles y que además son de difícil estimación y cálculo por lo que se refiere al resultado que podría derivarse de ellos. Aun cuando se tengan provisiones para enfrentar dichos litigios o procedimientos, las cantidades que se reserven podrían ser insuficientes para cubrir los gastos relacionados.

**Es posible estar sujetos a interrupciones o fallas en los sistemas de tecnología de la información.**

Alpek depende de infraestructura y sistemas de tecnología de la información sofisticados para apoyar el negocio, incluida la tecnología de control de procesos. Cualquiera de estos sistemas podría ser susceptible a interrupciones eléctricas debido a incendios, inundaciones, pérdida de suministro de energía, fallas en las telecomunicaciones, programas corruptos, virus, intrusiones, accesos no autorizados, ataques cibernéticos y sucesos similares. No obstante, tomamos medidas de seguridad para proteger la integridad de nuestros sistemas e información electrónica, estas medidas de seguridad podrían no ser adecuadas.

La falla en los sistemas de tecnología de la información, fallas en la red y violaciones en la información de seguridad, podría perturbar las operaciones de la compañía, causando un atraso o cancelación de las solicitudes de sus clientes, impidiendo la

manufactura o envío de productos, operaciones de proceso y reportes de resultados financieros, resultando en la divulgación no intencional de información de clientes y propia, o daño a la reputación de Alpek.

Dichas fallas podrán afectar de manera adversa las ventas netas y rentabilidad de la compañía, sin que pueda garantizar que los planes de continuidad de los negocios se llevarán a cabo con eficacia durante una falla o interrupción de su tecnología de la información.

**Alpek es parte de un grupo corporativo, por lo que usualmente se celebran operaciones con partes relacionadas o afiliadas, lo cual puede derivar en conflictos de interés.**

Alpek ha celebrado y continuará celebrando una serie de operaciones con Alfa, su accionista de control, y varias sociedades directa o indirectamente propiedad o controladas por su accionista de control. Dichas operaciones podrían resultar en conflictos de interés. En particular, se han celebrado ciertos contratos de prestación de servicios con sus afiliadas a cambio del pago de ciertos honorarios. Es posible que se continúen celebrando operaciones con sus subsidiarias, afiliadas y su accionista de control, y que sus subsidiarias, afiliadas y su accionista de control continúen celebrando estas operaciones entre sí, y no puede asegurar que los términos que la compañía o sus subsidiarias consideren que constituyen “condiciones de mercado” sean considerados como tales por terceros. Adicionalmente, en el futuro podrían existir conflictos de intereses entre tales partes relacionadas y la compañía. En consecuencia, Alpek no puede asegurar que las operaciones que celebrará en el futuro con cualquiera de sus subsidiarias, afiliadas, accionista de control o partes relacionadas, no tendrán un efecto adverso en su situación financiera.

**Alpek es controlada por Alfa, cuyos intereses podrían no estar alineados con los de la compañía o con los suyos.**

Al 31 de diciembre de 2018, Alfa es propietario directo del 82.09% de las acciones comunes en circulación. Por lo tanto, Alfa mantiene y continuará manteniendo el control de los negocios y operaciones de Alpek. Alfa también controla la designación del consejo de administración, el nombramiento del equipo directivo y la celebración de fusiones, adquisiciones y otras operaciones no recurrentes. La mayoría de sus consejeros, en la actualidad y en un futuro, son o serán designados por Alfa. Los intereses de Alfa podrían entrar en conflicto de manera importante con los intereses del resto de los accionistas de Alpek. En tanto Alfa sea el propietario de la mayoría del capital social de Alpek, continuará estando en posibilidad de influir en gran medida y de controlar las decisiones del consejo de administración y del equipo directivo de la compañía.

**Emisiones futuras de acciones o ventas futuras de acciones por parte de los accionistas principales o la percepción de que estas ventas pudieran presentarse, podrían tener como resultado una dilución de su participación accionaria o una disminución en el precio de mercado de las Acciones de Alpek.**

En el futuro, Alpek podría emitir valores de capital adicionales con fines de financiamiento, adquisiciones y otros fines corporativos generales; no obstante, en el presente no existe la intención de hacerlo. Además, el accionista principal de la compañía podría vender su participación. El accionista principal de Alpek es tenedor de 82.09% de sus Acciones en circulación al 31 de diciembre de 2018. Cualquiera de esas emisiones o ventas podrían tener como resultado una disminución de los derechos patrimoniales y corporativos de los accionistas a favor de la compañía o una percepción negativa en el mercado y, potencialmente, un precio de mercado menor para las Acciones.

**Alpek es una compañía controladora y depende de los resultados de operación de sus subsidiarias.**

Alpek es una compañía controladora sin operaciones independientes o activos sustanciales distintos al capital social de sus compañías subsidiarias. En consecuencia, sus resultados de operación dependen de sus compañías subsidiarias. Cada una de sus subsidiarias es una entidad legal distinta y, en ciertas circunstancias, algunas restricciones legales y contractuales podrían limitar su capacidad para obtener efectivo de sus subsidiarias. Para una descripción de ciertas de estas restricciones, Adicionalmente, de conformidad con la legislación mexicana, las subsidiarias mexicanas sólo pueden pagar dividendos (i) provenientes de las cuentas de utilidades retenidas incluidas en los estados financieros previamente aprobados por la asamblea de accionistas correspondiente, (ii) después de que todas las pérdidas de ejercicios fiscales previos se hayan amortizado, y (iii) si han incrementado su reserva legal en un 5% anual de las utilidades netas, hasta que dicha reserva legal alcance el 20% del capital social de dicha subsidiaria. Cualquier cambio adverso en la situación financiera o en los resultados de operación de sus subsidiarias podría afectar la situación financiera de la compañía.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**El pago y el importe de los dividendos que se pagan a los accionistas están sujetos a la decisión del accionista principal.**

El pago de los dividendos a los accionistas y los importes de éstos está sujeto a la recomendación del consejo de administración y a la aprobación de los accionistas. En tanto Alfa, accionista principal de Alpek, continúe siendo el propietario de la mayoría de las acciones, tendrá la capacidad de nombrar a la mayoría de los miembros del consejo de administración y determinar si los dividendos se pagan o no, así como su monto. En el pasado, la Compañía y sus sociedades subsidiarias han declarado dividendos; sin embargo, no existe garantía de que la compañía pagará o mantendrá dividendos, ni puede garantizar que los accionistas mantendrán la política de dividendos o si el consejo de administración propondrá modificaciones y cuáles serían los términos de ésta.

**Alpek no puede asegurar que será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo, y la política de dividendos, está sujeta a cambios.**

El Consejo de Administración de Alpek ha adoptado una política de dividendo, por lo que espera recomendar a los accionistas el pago de un dividendo anual dentro de un rango de US \$70 millones y US \$150 millones, sujeto a cambios o a su terminación, a discreción del Consejo de Administración o de los accionistas. El dividendo está determinado en función de los resultados del año inmediato anterior, además de la situación financiera de la Compañía en el año de que se trate, las expectativas de sus negocios para los siguientes años, entre otros factores; sin embargo, la Compañía no puede asegurar si será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo o que los dividendos se incrementarán en el futuro. Sus resultados podrían diferir significativamente de las estimaciones consideradas por el Consejo de Administración para recomendar el pago de dividendos a la asamblea de accionistas o el ajuste de su política de dividendos. Asimismo, Alpek no puede asegurar que el Consejo de Administración recomendará el pago de dividendos a la asamblea general de accionistas o que, si lo recomienda, la asamblea general de accionistas aprobará dichos dividendos. La política de dividendos estará sujeta a cambios en cualquier momento. Para una descripción de los factores que afectan la disponibilidad y el momento del pago de dividendos en efectivo, véase las secciones "Dividendos y Política de Dividendos" y "Factores de Riesgo – "Alpek es controlada por Alfa, cuyos intereses podrían no estar alineados con los de la compañía o con los suyos."

**La titularidad y transferencia de las Acciones de Alpek está sujeta a ciertas restricciones de conformidad con sus estatutos.**

La titularidad y transferencia de las Acciones de Alpek está sujeta a ciertos derechos de preferencia, requerimientos, opciones y restricciones de conformidad con la LMV y sus estatutos. Para obtener más información concerniente a éstas y otras restricciones sobre la titularidad y la transferencia de Acciones, véase la sección "Estatutos Sociales y Otros Convenios."

**Los estatutos sociales requieren la previa autorización del consejo de administración en caso de que una persona o grupo de personas pretenda adquirir más del 5% del capital social, lo cual podría tener el efecto de impedir o demorar la toma de control de la compañía.**

Sujeto a ciertas excepciones limitadas, los estatutos sociales de Alpek requieren que cualquier adquisición de Acciones que tenga como resultado que una persona o grupo de personas adquieran la titularidad de acciones comunes que representen el 5% o más de las acciones comunes en circulación o cualquier múltiplo del 5%, o la propuesta de cualquier persona para celebrar un convenio de accionistas que permita el voto del 5% o más de sus acciones comunes en circulación o cualquier múltiplo de 5%, requerirá la previa autorización del consejo de administración, y la persona que realice la adquisición deberá, entre otros requisitos, exponer si pretende controlar más del 20% del capital social de la compañía y presentar evidencia de que ha constituido una fianza o fideicomiso de garantía por una cantidad equivalente al 10% del monto de la operación, designándose a Alpek beneficiario en caso de que se cause cualquier daño.

En caso de que la autorización no sea otorgada, el consejo de administración podrá decidir, entre otras cosas, solicitar a dicha persona que revierta la operación, que transmita las Acciones objeto de la operación mediante una oferta pública o una operación privada, o realizar una oferta pública por una parte o la totalidad de las acciones comunes. Las Acciones adquiridas en violación de la presente disposición no tendrán derechos de voto, y la transferencia no se inscribirá en el registro de Acciones. Asimismo, si al concederse la autorización, cualquier comprador potencial alcanza una tenencia accionaria igual o mayor al 30% del capital social de Alpek, el consejo de administración podrá solicitar a dicha persona realizar una oferta pública de compra hasta por el 100% de las acciones comunes en circulación a un precio no menor de lo que resulte más alto entre (i) el valor contable de la acción de acuerdo al último reporte presentado a la CNBV o a la BMV, o (ii) el precio más alto del promedio ponderado por volumen de las operaciones

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

que se hayan efectuado durante los últimos 30 (treinta) días en que hubieren cotizado las Acciones de Alpek, previos a la fecha de la oferta pública, durante un período que no podrá ser superior a 6 (seis) meses.

Adicionalmente, cada una de las personas que adquieran Acciones o valores equivalentes, en violación a lo previsto en los estatutos sociales, estarán obligadas a pagar a Alpek una pena convencional por una cantidad equivalente al precio de la totalidad de las Acciones o valores equivalentes de que fueren, directa o indirectamente, propietarios o que hubieren sido materia de una operación prohibida. En caso de que las operaciones que hubieren dado lugar a la adquisición de un porcentaje de Acciones o de valores equivalentes, en contravención a lo previsto en los estatutos sociales, se hayan realizado a título gratuito, la pena convencional será equivalente al valor de mercado de dichas Acciones o valores equivalentes al cierre de mercado del día en el que se hubiese llevado a cabo la operación, siempre que no hubiere mediado la autorización corporativa correspondiente.

**El precio de mercado de las Acciones de Alpek podría ser volátil y el inversionista podría perder todo o parte de su inversión.**

El precio de cotización de las Acciones de Alpek después de la Oferta Global podría fluctuar sustancialmente y podría ser más elevado o menor que el precio que usted haya pagado, en función de muchos factores, algunos de los cuales están más allá de control de la compañía y podrían no estar relacionados con su desempeño operativo. Estas fluctuaciones podrían provocar que el inversionista pierda parte o la totalidad de su inversión en las Acciones de Alpek. Los factores que podrían provocar fluctuaciones incluyen, de manera enunciativa más no limitativa, los siguientes:

- percepciones que tengan los inversionistas de los prospectos de Alpek y los prospectos de los segmentos de negocios en las que se opera, lo que incluye el Negocio de Poliéster y el Negocio de Plásticos y Químicos;
- diferencias entre los resultados financieros y de operación reales y aquellos esperados por los inversionistas;
- fluctuaciones en los precios de materia prima o en los precios de los *commodities*;
- acciones por parte de su accionista principal con respecto a la enajenación de las Acciones de las que es propietario o la percepción de que esto pueda ocurrir;
- anuncios por parte de Alpek o de sus competidores sobre adquisiciones, desinversiones, alianzas estratégicas, coinversiones o compromisos de capital importantes;
- condiciones económicas generales en México;
- condiciones políticas y de mercado en México, en Estados Unidos y en otros países;
- fluctuaciones actuales y anticipadas en el tipo de cambio entre el peso y el dólar americano, en particular, las depreciaciones del peso;
- adiciones o salidas de personal directivo clave;
- fluctuaciones en las utilidades, lo que incluye los resultados de operación trimestrales; y
- tendencias económicas generales en México, Estados Unidos, Canadá, Brasil, Chile, Argentina o economías globales o mercados financieros, incluyendo aquellas derivadas de guerras, incidentes, terrorismo o violencia o en respuesta a dichos eventos, así como sucesos o condiciones políticas.

**Debido al bajo nivel de liquidez y al alto nivel de volatilidad del mercado de valores en México, el precio de mercado y el volumen de operación de las acciones de Alpek podrían experimentar fluctuaciones importantes.**

Las acciones de Alpek estarán listadas en la BMV. Aun cuando la BMV es una de las bolsas de valores más grandes de Latinoamérica en términos de valor de capitalización de mercado, la misma sigue siendo relativamente pequeña, ilíquida y volátil en comparación con otros mercados de valores extranjeros, principalmente en Europa y Estados Unidos. A pesar de que el público participa en operaciones con valores a través de la BMV, una parte significativa de dichas operaciones se efectúan por cuenta de inversionistas institucionales. Estas características de mercado podrían limitar la posibilidad de los tenedores de las acciones para vender sus acciones y podrían afectar en forma adversa el precio de mercado de las mismas. El volumen de operación de valores emitidos por sociedades constituidas o que operan en mercados emergentes tiende a ser menor que el volumen de operación de valores emitidos por compañías constituidas o que operan en países más desarrollados.

**Riesgos relacionados con los valores emitidos por Alpek**

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El listado de los valores de Alpek en la BMV está sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos de mantenimiento. Aunque Alpek siempre ha cumplido con dichos requisitos, no puede proporcionar seguridad de que lo hará en el futuro.

**Un aumento en tasas de interés podría afectar adversamente la situación financiera y resultado de operación de la compañía**

Alzas en la inflación o en las tasas de interés podrían tener un efecto negativo sobre los costos de financiamiento y sobre el resultado de operación de la Compañía. Además, podrían reducir las oportunidades de la Compañía para refinanciar los vencimientos de algunos de sus pasivos, tanto en pesos como en dólares, o alguna otra divisa en la que tenga deuda.

A pesar de las bajas tasas de interés, la Compañía no puede asegurar que el costo del servicio de deuda no aumentará en el futuro.

**Riesgos relacionados con México**

**Las políticas o disposiciones legales del Gobierno Federal mexicano, así como los acontecimientos económicos, políticos y sociales en México podrían afectar de manera adversa el negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.**

Alpek es una sociedad mercantil mexicana y una parte significativa de sus activos están ubicados en México, incluyendo muchas de sus instalaciones productivas. Como resultado, su negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas, se encuentran sujetos a riesgos regulatorios, políticos, económicos y legales específicos de México. El Gobierno Federal mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo influencia significativa sobre la economía mexicana. En consecuencia, las acciones del Gobierno Federal mexicano, la política fiscal y monetaria, así como la regulación de empresas de participación estatal, como Pemex, y de la industria privada podrían tener un impacto en las entidades del sector privado mexicano, lo que incluye a Alpek y, bajo condiciones de mercado, los precios y los rendimientos de los valores mexicanos, incluidos las acciones de la compañía. Alpek no puede predecir el impacto que tendrán las condiciones políticas sobre la economía mexicana. Además, su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas podrían verse afectados por las fluctuaciones cambiarias, inestabilidad de precios, inflación, movimiento en tasas de interés, disposiciones legales, política fiscal, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos en México o que le afecten y respecto de los cuales Alpek no tiene control. La compañía no puede asegurar a los inversionistas potenciales que los cambios en las políticas del Gobierno Federal mexicano no afectarán de manera negativa a sus negocios, condición financiera, resultados de operación y perspectivas. Alpek no cuenta y no tiene la intención de obtener un seguro contra riesgo político.

**El aumento de la violencia en México, incluyendo la violencia asociada al crimen organizado de México, ha tenido un impacto negativo sobre y podría continuar afectando negativamente a la economía mexicana y nuestro negocio, resultados de operación, la situación financiera y las perspectivas.**

En años recientes, México ha experimentado periodos prolongados de delincuencia, principalmente derivada del crimen organizado (especialmente los carteles del narcotráfico). Este tipo de violencia se ha intensificado particularmente en los estados del norte del país que comparten frontera con EE.UU, en la costa sur del Pacífico, en la costa sudoeste y la Península de Yucatán. A pesar de los esfuerzos del gobierno mexicano por incrementar las medidas de seguridad mediante el fortalecimiento de las fuerzas militares y policiacas, la violencia y el crimen organizado continúan amenazando la economía mexicana y constituyen una fuente de inestabilidad e inseguridad económica y política. La criminalidad sistemática aislada puede interrumpir las operaciones de la Compañía, impactar la capacidad que tiene para obtener ingresos e incrementar los costos de sus operaciones. La permanencia de la violencia podría tener como resultado la adopción de medidas adicionales por parte del gobierno mexicano, dentro de las cuales pueden incluirse restricciones al transporte y comercio a lo largo de las fronteras. Si los niveles de violencia en México, sobre los cuales no se tiene control, continúan siendo de la misma intensidad o inclusive mayor, podrían impactar de manera adversa la economía de México, así como los negocios, los resultados de operaciones, la condición financiera y las perspectivas de la Compañía.

**México podría experimentar elevados niveles de inflación en el futuro, lo que podría afectar de manera adversa el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.**

México posee un historial de elevados niveles de inflación y podría volver a experimentar una elevada inflación en el futuro. De manera histórica, la inflación en México ha dado lugar a mayores tasas de interés, a la depreciación del peso y a la imposición de

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

controles gubernamentales sustanciales con respecto a los tipos de cambio y precios, lo que en ocasiones ha afectado de manera adversa a los ingresos y márgenes operativos.

Un incremento sustancial en la tasa de inflación mexicana podría afectar de manera adversa el poder adquisitivo de los consumidores y, por consiguiente, afectar de manera adversa la demanda de los productos de Alpek e incrementaría algunos de los costos, lo que afectaría de manera adversa el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

**Diversos acontecimientos en otros países podrían tener un efecto material adverso en la economía mexicana, el negocio, situación financiera y resultados de operación de Alpek y en el precio de sus acciones.**

La economía mexicana puede ser, en mayor o menor medida, afectada por condiciones económicas y de mercado de otros países. A pesar de que las condiciones económicas en otros países difieran significativamente de las condiciones económicas en México, las reacciones de los inversionistas a procesos adversos en otros países podrían tener un efecto adverso en el valor del mercado de valores de emisoras mexicanas. En años recientes, por ejemplo, los precios de los valores de compañías mexicanas de deuda y capital disminuyeron substancialmente como resultado de la disminución prolongada en los mercados de valores de Estados Unidos. Más recientemente, problemas financieros en Estados Unidos relacionados principalmente con la venta de hipotecas *sub-prime* han dado como resultado una fluctuación substancial en los mercados financieros.

**Las políticas del gobierno federal mexicano, la regulación gubernamental y los acontecimientos de orden económico, político y social en México podrían tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de operación y perspectivas de Alpek**

Alpek es una sociedad mercantil mexicana y una parte significativa de sus activos están ubicados en México, lo que incluye a muchas de las instalaciones productivas. Como resultado, el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas, se encuentran sujetos a riesgos regulatorios, políticos, económicos y legales específicos de México. El gobierno federal mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo influencia significativa sobre la economía mexicana. En consecuencia, las acciones del gobierno federal mexicano, la política fiscal y monetaria, así como la regulación de empresas de participación estatal, como Pemex, y de la industria privada, podrían tener un impacto en las entidades del sector privado mexicano, lo que incluye a la Compañía y las condiciones de mercado, los precios y los rendimientos de los valores mexicanos, incluidas las acciones. Además, el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de Alpek podrían verse afectados por las fluctuaciones cambiarias, inestabilidad de precios, inflación, movimiento en tasas de interés, disposiciones legales, políticas fiscales, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos en México o que le afecten a éste y respecto de los cuales no se tiene control. No se puede asegurar a los inversionistas potenciales en las acciones de Alpek que los cambios en las políticas del gobierno federal mexicano no afectarán de manera negativa a los negocios, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía.

En julio de 2018 se llevaron a cabo elecciones presidenciales en México, resultando elegido el candidato de un partido que por primera vez asume el máximo cargo federal en el país. Dicho partido obtuvo además una mayoría simple en ambas cámaras (Senadores y Diputados). El presidente mexicano influye fuertemente en nuevas políticas y acciones gubernativas relacionadas con la economía. La nueva administración podría implementar cambios sustanciales en las leyes, políticas y regulaciones en México, lo que podría afectar negativamente a los negocios, la condición financiera, los resultados de operación. La Compañía no puede asegurar que tales eventos, sobre los cuales no ejerce control alguno, no afectarán negativamente a sus negocios, su condición financiera y los resultados de sus operaciones. Alpek tampoco puede predecir el impacto que tales condiciones políticas tendrán en la economía mexicana.

**Una renegociación de los tratados comerciales o otros cambios en las políticas extranjeras, entre México, Canadá y los EE.UU., podrían afectar negativamente el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas de Alpek.**

La reciente renegociación de los tratados comerciales u otros cambios en las políticas extranjeras, entre México, Canadá y los EE.UU., podrían afectar negativamente el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas de Alpek.

Los EE.UU., Canadá y México renegociaron en 2018 ciertas cláusulas del TLCAN (llamado provisionalmente TMEC). Los parámetros de las revisiones potenciales del mismo no han sido reconfirmados, por lo que se podrían incluir nuevas restricciones

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

comerciales aplicables a los productos que fabrican y comercializan las subsidiarias de Alpek, tales como la imposición de tarifas de importación. Si eso sucediese, el gobierno mexicano podría implementar medidas similares en respuesta.

Aunque actualmente no es claro cuál será el resultado final de la reciente renegociación del TLCAN, si se adoptasen tarifas de importación, Alpek podría verse en la necesidad de renegociar sus contratos, o bien podría perder negocios, lo que sería un impacto adverso y severo en sus negocios y los resultados de sus operaciones. La renegociación del nuevo TMEC o su eventual terminación por México, Canadá o los EE.UU., podría tener también un impacto en la economía de México en general, lo que podría afectar significativamente los negocios, el desempeño financiero y los resultados de las operaciones de Alpek.

**Los cambios en el valor relativo del peso mexicano con respecto al dólar podrían tener un efecto adverso en Alpek.**

El tipo de cambio peso-dólar es un factor importante para Alpek debido a su efecto en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

En general, como se describe a continuación, es probable que una depreciación del peso tuviera como resultado un incremento en los márgenes operativos y la apreciación del peso probablemente resultaría en un decremento de los márgenes operativos, en cada caso, cuando éstos se midan en pesos. Lo anterior, se debe a que en Alpek, el importe agregado de ventas netas combinadas denominadas o vinculadas a dólares excede el importe agregado de los costos generales de venta y de administración que están denominados o vinculados a dólares.

Casi la totalidad de las ventas netas de Alpek están denominadas o vinculadas al valor del dólar. Como resultado, cuando el peso se deprecia con respecto al dólar, el mismo nivel de ventas de dólares en el periodo previo tendrá como resultado ingresos mayores según se exprese en pesos en el periodo más reciente. A la inversa, cuando el peso se aprecia en comparación con el dólar, el mismo nivel de ventas de dólares en comparación con un periodo previo resultará en ingresos menores según se exprese en pesos mexicanos en el periodo más reciente. Además, debido a que en Alpek una parte de los costos de las mercancías vendidas, lo que incluye los costos laborales y otros costos generales, de venta y de administración, se generan en pesos y aquí no se ven directamente afectados por el valor relativo del peso con respecto al dólar, la apreciación o depreciación real del peso en relación con el dólar podría tener un efecto en los márgenes operativos. Por esta razón, en el pasado, cuando el peso mexicano se ha apreciado en comparación con el dólar, los márgenes de utilidades en Alpek han disminuido. En contraste, cuando el peso mexicano ha perdido valor, los márgenes de utilidad se han incrementado.

Actualmente, el tipo de cambio peso-dólar se determina en base a la libre flotación de mercado. La compañía no puede asegurar que el gobierno mexicano, a través de la Comisión de Cambios, mantendrá constante el dicho régimen cambiario o que el Banco de México no adoptará una política monetaria que incida en la trayectoria del tipo de cambio. Cambios en la política monetaria, régimen cambiario o fluctuaciones en el tipo de cambio, eventos sobre los cuales Alpek no tiene control, podrían tener un impacto considerable, ya sea positivo o negativo, en el negocio, situación financiera resultados de operación y perspectivas.

La naturaleza de los mercados de tipo de cambio hace que Alpek no tenga mecanismo seguro para anticipar o protegerse de las fluctuaciones de mercado.

**Si se impusieran controles y restricciones cambiarias, Alpek no podría pagar su deuda en dólares, lo que expondría a los inversionistas al riesgo cambiario y podría tener un efecto material adverso sobre su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.**

Una depreciación severa del peso podría tener como resultado una intervención gubernamental o un trastorno en los mercados cambiarios internacionales. En el pasado, la economía mexicana ha experimentado déficit en su balanza de pagos, escasez en las reservas de divisas y otros problemas que han afectado la disponibilidad de divisas en México. En la actualidad, el gobierno mexicano no restringe ni reglamenta la capacidad de las personas físicas o morales para convertir pesos en dólares americanos. No podemos asegurar que el gobierno mexicano no impondrá una política de restricción cambiaria en el futuro. Cualquier política restrictiva del control cambiario de ese tipo podría evitar o restringir el acceso a dólares americanos o a otras monedas específicas y podría, a su vez, limitar la capacidad de Alpek para transferir o convertir los pesos en dólares americanos y en otras monedas con el fin de realizar pagos oportunos de intereses y de capital con respecto a las obligaciones de deuda denominadas en dólares americanos.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Lo anterior, pudiera traer consigo un efecto material adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

### **Riesgos relacionados con otros mercados en los que se opera**

Actualmente, Alpek, a través de sus subsidiarias, mantiene operaciones de producción en 6 países, incluyendo Argentina, Brasil, Chile, Canadá, EE. UU., y México. Tanto la situación financiera, como las operaciones de Alpek, están expuestas a riesgos derivados de sus actividades internacionales. Cada país o mercado en el que Alpek tiene inversiones presenta condiciones particulares que pueden repercutir sobre su desempeño global, como son fluctuaciones en las tasas de interés, inflación, cambios en los hábitos de consumo, inestabilidad política y social, nuevos marcos jurídicos y fiscales, entre otros.

Asimismo, las operaciones de las subsidiarias de Alpek en el extranjero se mantienen en la moneda local de cada país y posteriormente son convertidas a pesos para propósitos de presentación, por lo que cualquier fluctuación del valor de las monedas de referencia con respecto al peso mexicano, puede tener un efecto en los resultados consolidados de Alpek.

Alpek no puede asegurar que el desarrollo futuro de las condiciones económicas de los países donde tiene instalaciones, y sobre las cuales no tiene control, no tendrá un efecto adverso en sus operaciones.

### **Cambios en las leyes fiscales en México y en otros países podrían afectar adversamente los negocios y operaciones de Alpek**

El gobierno mexicano ha implementado recientemente cambios en las leyes fiscales, buscando entre otras cosas, incrementar la captación de recursos para destinarlos a los distintos usos y programas que atiende. El impacto de estos cambios, así como el de otros que el gobierno mexicano, o los gobiernos de otros países donde Alpek realiza operaciones, pudiesen implementar en el futuro, es un mayor pago de impuestos por empresas como Alpek, con el consecuente efecto adverso en sus utilidades netas.

#### **Las enmiendas aprobadas a las leyes fiscales mexicanas pueden afectar de manera adversa.**

El 1 de enero de 2014 entraron en vigor ciertas reformas a las leyes fiscales mexicanas. Aunque la tasa de impuesto de sociedades, que previamente había sido programada para la reducción, se mantuvo en 30%, algunos cambios fiscales fueron:

- Eliminación de varias deducciones para pagos relacionados a determinadas entidades extranjeras y el estrechamiento de las deducciones de impuestos sobre los salarios pagados a los empleados;
- Implementación de retención del 10% sobre los dividendos pagados por la corporación de individuos mexicanos o extranjeros residentes;
- Aumentó el impuesto al valor agregado en ciertas áreas de México;
- Uso obligatorio de facturas electrónicas y nuevos informes mensuales de impuestos que debe proporcionarse a las autoridades fiscales gubernamentales; y
- Implementación de impuesto a las ganancias de capital de 10%.

Nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación podrían verse afectados negativamente como resultado de un aumento de los impuestos sobre los salarios y el aumento de los costos debido a las medidas adicionales de cumplimiento.

### **Los avances en las leyes de demandas colectivas en México podrían afectar negativamente a las operaciones de subsidiarias**

El Congreso de México ha aprobado enmiendas a las leyes aplicables que permitan expresamente las demandas colectivas. Estas nuevas leyes pueden hacer que los clientes de nuestras subsidiarias y otros participantes en el mercado puedan iniciar demandas colectivas contra nuestras filiales, lo que aumenta su exposición a la responsabilidad. Debido a la falta de la historia judicial en la interpretación y aplicación de las leyes, no podemos predecir el resultado definitivo de las acciones iniciadas bajo dichas leyes, incluyendo el alcance de las responsabilidades en que nosotros o nuestras subsidiarias podríamos enfrentar.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

### Resultados por Segmento de Negocio

#### Poliéster

*(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), rPET, Fibras de Poliéster – 76% de Ingresos Netos de Alpek)*

Las ventas del segmento de Poliéster en el cuarto trimestre de 2019 disminuyeron 8% trimestre a trimestre, a consecuencia de una reducción en el volumen de ventas y menores precios promedio. Las ventas del 4T19 cayeron 19% año contra año, debido principalmente a menores precios de las materias primas con respecto al 4T18. Los precios promedios en pesos del segmento de Poliéster disminuyeron 3% y 19% en comparación con el 3T19 y 4T18, respectivamente.

El volumen desplazado del segmento de Poliéster en el 4T19 fue de 851 Ktons, 5% por debajo de lo registrado en el 3T19, pero sin cambios respecto al 4T18. La variación contra el 3T19 se debe en gran medida a la estacionalidad característica de las ventas de PET en 4T. Para el ejercicio completo, el volumen del segmento de Poliéster se mantuvo estable contra los niveles récord observados en el 2018.

El Flujo de este segmento ascendió a Ps. \$2,349 millones, incluyendo un cargo no-erogable de Ps. \$38 millones por costo de inventario y un beneficio neto de Ps. \$20 millones por otras partidas extraordinarias. Ajustando por estos conceptos, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 4T19 fue de Ps. \$2,368 millones, 16% por debajo al del 3T19, pero 5% mayor respecto al 4T18. El Flujo Comparable de este segmento en 2019 fue de Ps. \$9,137 millones, una caída de 9% frente a la cifra registrada el 2018, producto de menores márgenes, en comparación con los niveles extraordinarios observados el año anterior. Como se esperaba, el efecto de arrastre de materia prima en el trimestre fue mínimo. Sin embargo, el impacto por el ejercicio sumó Ps. \$1,284 millones.

#### Plásticos & Químicos (P&Q)

*(Polipropileno (PP), Poliestereno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 23% de Ingresos Netos de Alpek)*

Las ventas del segmento de P&Q en el 4T19 disminuyeron 10% y 24%, trimestre a trimestre y año contra año, respectivamente, derivado principalmente de menores precios promedio. Los precios promedio en pesos del segmento de P&Q en el 4T19 cayeron 4% y 23%, comparados con el 3T19 y 4T18, respectivamente; reflejando los menores precios de las materias primas, como el propileno y estireno.

El volumen trimestral de P&Q se redujo en 7% y 1%, con respecto al 3T19 y 4T18, respectivamente. La contracción frente al 3T19 se atribuye principalmente a una menor venta de polipropileno, efecto característico de la estacionalidad de demanda. Por el ejercicio completo, el volumen del segmento de P&Q fue 2% menor que el de 2018, ya que el incremento anual en el

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

volumen desplazado de PP compensó parcialmente la caída en ventas de caprolactama y comercialización de químicos industriales.

El Flujo del segmento fue de Ps. \$819 millones en el 4T19, incluyendo un cargo no-erogable de Ps. \$73 millones por costo de inventario y un beneficio neto de Ps. \$4 millones por otras partidas extraordinarias. Ajustado por dichos conceptos, el Flujo Comparable de P&Q en el 4T19 fue de Ps. \$888 millones, 29% y 22% por debajo, trimestre a trimestre y año contra año, respectivamente. La disminución con respecto al último trimestre provino esencialmente del menor volumen de venta de polipropileno, mientras que la variación contra el 4T18 se debió a mayores márgenes de polipropileno observados durante aquel periodo.

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

### Resultados Financieros Consolidados

**Ingresos (Ventas Netas):** Las ventas netas del cuarto trimestre sumaron Ps. \$27,133 millones, 8% y 22% menores en comparación al 3T19 y 4T18, respectivamente. Los precios promedio consolidados en pesos del 4T19 disminuyeron 3% y 22%, trimestre a trimestre y año contra año, respectivamente, debido mayormente a menores precios de materia prima. Las ventas netas del 2019 alcanzaron los Ps. \$119,685 millones, 11% por debajo de lo registrado durante el año anterior.

**Flujo de Operación (Flujo o EBITDA):** El Flujo Consolidado del 4T19 fue de Ps. \$6,863 millones, incluyendo un beneficio extraordinario de Ps. \$3,634 millones, por la venta de las 2 plantas de cogeneración de energía, un cargo no-erogable de Ps. \$111 millones por costo de inventario y una ganancia neta de Ps. \$23 millones por otras partidas no-recurrentes. Ajustando por estos conceptos, el Flujo Comparable Consolidado del 4T19 fue de Ps. \$3,317 millones, contra Ps. \$4,139 millones y Ps. \$3,417 millones del 3T19 y 4T18, respectivamente. El Flujo Consolidado y el Flujo Consolidado Comparable del 2019 totalizaron Ps. \$16,395 millones y Ps. \$13,911 millones, respectivamente. El Flujo Consolidado del 2019 incluye Ps. \$766 millones de la operación de las plantas de cogeneración previo a su venta.

**Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora:** La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del cuarto trimestre de 2019 fue de Ps. \$4,047 millones, comparada con Ps. \$976 millones del 3T19 y Ps. \$7,815 millones del 4T18. La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del 4T19 incluye un beneficio extraordinario, correspondiente a la venta de las plantas de cogeneración. La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del 2019 fue de Ps. \$6,605 millones, una disminución de 52% al compararse contra 2018.

**Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex):** Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 4T19 sumaron Ps. \$2,190 millones, en comparación con los Ps. \$953 millones del 3T19 y Ps. \$5,276 millones del 4T18. La mayoría de estos recursos fueron destinados a la finalización de los trabajos de construcción de la planta de cogeneración en Altamira, así como el reemplazo de activos menores. El Capex del 2019 ascendió a Ps. \$5,182 millones, una disminución de 67% contra el año anterior.

**Deuda Neta:** La Deuda Neta Consolidada, al 31 de diciembre de 2019, fue de Ps. \$25,057 millones, 37% y 30% menor a la registrada durante el 3T19 y 4T18, respectivamente. La Deuda Neta disminuyó en Ps. \$14,919 millones durante el 4T19, como resultado de los recursos recibidos por la venta de las plantas de cogeneración. Al 31 de diciembre de 2019, la Deuda Bruta fue de

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Ps. \$32,331 millones, mientras que el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo sumó Ps. \$7,275 millones. Las razones financieras al cierre del 4T19 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM de 1.5 veces y Cobertura de Intereses de 7.2 veces.

## Control interno [bloque de texto]

Alpek, en su capacidad de compañía tenedora de diversas subsidiarias, establece la obligación de todas sus empresas subsidiarias de cumplir con todas las disposiciones establecidas para cada una de sus diferentes áreas de operación. Estos lineamientos son emitidos y aprobados por el Comité de Auditoría y Practicas Societarias del Consejo de Alpek y están contenidos en diversos manuales de políticas y procedimientos. Dichos lineamientos están estructurados de tal forma que proporcionen una seguridad razonable de que las operaciones se realizan y registran conforme a las directrices establecidas por la administración. El sistema de control interno de Alpek persigue principalmente los siguientes propósitos:

- Emitir información confiable, oportuna y razonable;
- Delegar autoridad y asignar responsabilidades para la consecución de las metas y objetivos trazados;
- Detallar las prácticas de negocio en la organización;
- Aportar los métodos de control administrativo que ayuden a supervisar y dar seguimiento al cumplimiento de las políticas y procedimientos;
- Establecer una infraestructura tecnológica adecuada que permita asegurar la eficiencia y efectividad de las operaciones, resguardo y seguridad de la información, así como la continuidad de servicios.
- Cumplir con las leyes y regulaciones aplicables para cada país donde se tiene operaciones.

Existen manuales de políticas y procedimientos definidos relativos a: la puesta en marcha, ejecución y promoción de los negocios de Alpek; el control y seguimiento de operaciones de adquisición; la promoción, distribución y venta de los proyectos de sus sociedades subsidiarias; y el control en las áreas de recursos humanos, tesorería, contabilidad, jurídico, fiscal e informática, entre otras.

A continuación, se describen brevemente algunas de las políticas y procedimientos de control interno más importantes:

### Recursos Humanos:

Alpek se apoya en los conocimientos, experiencias, motivación, aptitudes, actitudes y habilidades de su capital humano para lograr sus objetivos. En este sentido, cuenta con políticas y procedimientos que regulan el reclutamiento, selección, contratación e inducción de todos sus colaboradores, así como su capacitación, promoción, compensación y asistencia. Asimismo, contempla los aspectos relativos al control de bajas, prestaciones, pago de nóminas y listas de raya. Estos lineamientos cumplen con las disposiciones legales vigentes y buscan incrementar la eficiencia y productividad de Alpek.

### Adquisiciones:

La adquisición de bienes y servicios relacionados con los procesos de operación se realiza con base a presupuestos y programas autorizados. Esto ayuda a que las compras de Alpek se realicen a precio competitivo y condiciones favorables de calidad, oportunidad de entrega y servicio. Para cada operación de compra se definen los niveles de autorización y responsabilidad a los que se tienen que sujetar los funcionarios que realizan las adquisiciones.

### Sistemas:

Se cuenta con manuales para el uso y resguardo de los sistemas y programas de cómputo que se distribuyen entre los usuarios responsables. Existen procedimientos para la correcta asignación, resguardo y uso de los equipos, así como para el control de los

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

mismos y el de sus accesorios. Alpek cuenta con un sistema interno de soporte para la atención de reportes sobre fallas o requerimientos de servicio sobre los equipos de cómputo y sus programas, de manera que el personal pueda realizar sus actividades diarias con el mínimo de contratiempos.

## Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

**TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)**

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Volumen Total	1,059	1,118	1,061	(5)	-	4,384	4,402	-
Poliéster	851	895	851	(5)	-	3,490	3,490	-
Plásticos y Químicos	208	223	210	(7)	(1)	895	912	(2)

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

	(% ) 4T19 vs.		2019 vs
	3T19	4T18	2018
<b>Poliéster</b>			
Precio Promedio en Pesos	(3)	(19)	(9)
Precio Promedio en Dólares	(3)	(17)	(9)
<b>Plásticos y Químicos</b>			
Precio Promedio en Pesos	(4)	(23)	(16)
Precio Promedio en Dólares	(3)	(21)	(16)
<b>Total</b>			
Precio Promedio en Pesos	(3)	(22)	(11)
Precio Promedio en Dólares	(2)	(20)	(11)

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**TABLA 3 | VENTAS**

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	27,133	29,560	34,802	(8)	(22)	119,685	134,523	(11)
Millones de Dólares	1,407	1,523	1,758	(8)	(20)	6,216	6,991	(11)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	7,837	8,943	10,195	(12)	(23)	34,592	40,289	(14)
Millones de Dólares	406	461	516	(12)	(21)	1,796	2,095	(14)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	19,296	20,617	24,607	(6)	(22)	85,094	94,234	(10)
Millones de Dólares	1,001	1,062	1,243	(6)	(19)	4,420	4,895	(10)
En el Extranjero / Total (%)	71	70	71			71	70	

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

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	5,834	2,706	10,167	116	(43)	12,361	21,202	(42)
Millones de Dólares	302	139	508	117	(41)	641	1,086	(41)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	6,863	3,771	7,355	82	(7)	16,395	20,607	(20)
Millones de Dólares	356	194	369	83	(4)	850	1,063	(20)

**TABLA 5 | FLUJO COMPARABLE**

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	6,863	3,771	7,355	82	(7)	16,395	20,607	(20)
Millones de Dólares	356	194	369	83	(4)	850	1,063	(20)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	(3,546)	367	(3,938)	(1,065)	10	(2,484)	(5,310)	53
Millones de Dólares	(184)	19	(188)	(1,066)	2	(128)	(259)	51
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	3,317	4,139	3,417	(20)	(3)	13,911	15,297	(9)

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Millones de Dólares	172	213	181	(19)	(5)	722	804	(10)
---------------------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	------

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

**TABLA 6 | RESULTADO FINANCIERO, NETO (Millones de Pesos)**

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Gastos Financieros	(818)	(765)	(571)	(7)	(43)	(2,821)	(2,183)	(29)
Productos Financieros	310	194	157	60	97	774	441	75
Gastos Financieros, Netos	(508)	(571)	(414)	11	(23)	(2,048)	(1,741)	(18)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(186)	(586)	(521)	68	64	(587)	(1,042)	44
Resultado Financiero, Neto	(694)	(1,157)	(935)	40	26	(2,635)	(2,783)	5

**TABLA 7 | UTILIDAD NETA (Millones de Pesos)**

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Utilidad Neta Consolidada	4,210	1,226	8,009	243	(47)	7,524	14,934	(50)
Participación no Controladora	163	250	194	(35)	(16)	919	1,301	(29)
Participación Controladora	4,047	976	7,815	315	(48)	6,605	13,633	(52)
Utilidad por acción (Dólares)	1.91	0.46	3.69	315	(48)	3.12	6.44	(52)
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,116	2,117	2,118			2,117	2,118	

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

**TABLA 8 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Pesos)**

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
EBITDA	6,863	3,771	7,355	82	(7)	16,395	20,607	(20)
Capital Neto de Trabajo y Otros	(1,295)	18	(754)	(7,351)	(72)	4	(5,990)	100
Inversiones y Adquisiciones	(2,190)	(953)	(5,276)	(130)	59	(5,182)	(15,684)	67
Gastos Financieros	(745)	(664)	(559)	(12)	(33)	(2,623)	(2,057)	(28)
Impuestos a la Utilidad	(560)	(486)	(334)	(15)	(68)	(2,765)	(1,759)	(57)
Dividendos	(485)	-	(461)	(100)	(5)	(3,960)	(981)	(304)
Pago Compañías Afiliadas	-	30	-	(100)	(21)	186	192	(3)
Otras Fuentes / Usos	13,331	(1,743)	(5,863)	865	327	8,939	(5,464)	264
Disminución (Aumento) en Deuda	14,919	(28)	(5,892)	53,000	353	10,994	(11,136)	199

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**Poliéster****TABLA 9 | VENTAS**

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	20,731	22,553	25,623	(8)	(19)	90,857	99,559	(9)
Millones de Dólares	1,075	1,162	1,295	(7)	(17)	4,718	5,174	(9)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	3,895	4,561	4,973	(15)	(22)	16,475	19,510	(16)
Millones de Dólares	202	235	252	(14)	(20)	855	1,015	(16)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	16,836	17,992	20,650	(6)	(18)	74,382	80,049	(7)
Millones de Dólares	873	927	1,043	(6)	(16)	3,863	4,159	(7)
En el Extranjero / Total (%)	81	80	81			82	80	

**TABLA 10 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,526	1,675	9,248	(9)	(84)	5,029	16,470	(69)
Millones de Dólares	79	86	461	(8)	(83)	261	839	(69)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	2,349	2,516	6,300	(7)	(63)	8,236	15,318	(46)
Millones de Dólares	122	129	316	(6)	(61)	428	788	(46)

**TABLA 11 | FLUJO COMPARABLE**

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	2,349	2,516	6,300	(7)	(63)	8,236	15,318	(46)
Millones de Dólares	122	129	316	(6)	(61)	428	788	(46)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	18	287	(4,048)	(94)	100	901	(5,289)	117
Millones de Dólares	1	15	(193)	(94)	100	47	(258)	118
<b>Flujo de Operación Comparable</b>								
Millones de Pesos	2,368	2,803	2,252	(16)	5	9,137	10,029	(9)

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Millones de Dólares	123	144	122	(15)	-	474	529	(10)
---------------------	-----	-----	-----	------	---	-----	-----	------

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

**Plásticos y Químicos****TABLA 12 | VENTAS**

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	6,006	6,693	7,910	(10)	(24)	27,097	32,925	(18)
Millones de Dólares	311	345	400	(10)	(22)	1,407	1,713	(18)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	3,568	4,202	4,831	(15)	(26)	16,637	20,307	(18)
Millones de Dólares	185	217	244	(15)	(24)	864	1,057	(18)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	2,438	2,491	3,079	(2)	(21)	10,460	12,618	(17)
Millones de Dólares	126	128	156	(1)	(19)	543	656	(17)
En el Extranjero / Total (%)	41	37	39			39	38	

**TABLA 13 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO OPERATIVO**

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	611	951	881	(36)	(31)	3,368	4,735	(29)
Millones de Dólares	32	49	45	(35)	(29)	175	247	(29)
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	819	1,173	1,017	(30)	(20)	4,198	5,292	(21)
Millones de Dólares	42	60	52	(30)	(18)	218	276	(21)

**TABLA 14 | FLUJO COMPARABLE**

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
<b>Flujo de Operación</b>								
Millones de Pesos	819	1,173	1,017	(30)	(20)	4,198	5,292	(21)
Millones de Dólares	42	60	52	(30)	(18)	218	276	(21)
<b>Ajustes*</b>								
Millones de Pesos	70	81	110	(14)	(36)	249	(21)	1,262
Millones de Dólares	4	4	5	(13)	(33)	13	(1)	1,333

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## Flujo de Operación Comparable

Millones de Pesos	888	1,254	1,127	(29)	(22)	4,447	5,271	(16)
Millones de Dólares	46	65	57	(29)	(19)	231	275	(16)

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

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [110000] Información general sobre estados financieros

<b>Clave de cotización:</b>	ALPEK
<b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>	2019-01-01 al 2019-12-31
<b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:</b>	2019-12-31
<b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b>	ALPEK, S.A.B. de C.V.
<b>Descripción de la moneda de presentación:</b>	MXN
<b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>	Miles de pesos
<b>Consolidado:</b>	Si
<b>Número De Trimestre:</b>	4
<b>Tipo de emisora:</b>	ICS

**Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:**

**Descripción de la naturaleza de los estados financieros:**

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros  
[bloque de texto]**

**Seguimiento de análisis [bloque de texto]**

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.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

<b>Compañía</b>	<b>Analista</b>
-----------------	-----------------

Actinver Lilian Ochoa

Banorte/ Ixe Marissa Garza

Barclays Gilberto García

BBVA Bancomer Jean-Baptiste Bruny

Bradesco Vicente Falanga

BTGPactual Cesar Perez-Novoa

CitiBanamex Pedro Medeiros

Credit- Suisse Vanessa Quiroga

GBM Liliana de León

HSBC Eduardo Altamirano

Invex Areli Villeda Baranda

Itaú BBAAndre Hachem

JP Morgan Rodolfo Angele

Monex Fernando Bolaños

Morgan Stanley Nikolaj Lippmann

Scotiabank Christian C. Landi

UBS Luiz Carvalho

Vector Gerardo Cevallos

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,058,676,000	4,168,278,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	15,757,218,000	20,199,242,000
Impuestos por recuperar	1,852,115,000	1,682,250,000
Otros activos financieros	940,356,000	554,827,000
Inventarios	17,966,286,000	24,510,750,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	43,574,651,000	51,115,347,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>43,574,651,000</b>	<b>51,115,347,000</b>
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	582,133,000	1,736,215,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	4,211,727,000	4,803,829,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	8,197,377,000	8,746,016,000
Propiedades, planta y equipo	37,082,060,000	47,033,287,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	3,437,403,000	0
Crédito mercantil	376,784,000	338,243,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	3,406,273,000	4,029,362,000
Activos por impuestos diferidos	1,104,073,000	1,384,499,000
Otros activos no financieros no circulantes	821,330,000	710,201,000
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>59,219,160,000</b>	<b>68,781,652,000</b>
<b>Total de activos</b>	<b>102,793,811,000</b>	<b>119,896,999,000</b>
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	16,455,010,000	26,050,994,000
Impuestos por pagar a corto plazo	1,143,000,000	1,278,749,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,235,396,000	11,165,394,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	911,741,000	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	575,818,000	80,783,000
<b>Total provisiones circulantes</b>	<b>575,818,000</b>	<b>80,783,000</b>
<b>Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta</b>	<b>20,320,965,000</b>	<b>38,575,920,000</b>

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	20,320,965,000	38,575,920,000
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	355,096,000	431,813,000
Impuestos por pagar a largo plazo	400,297,000	469,014,000
Otros pasivos financieros a largo plazo	28,106,607,000	30,298,773,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	2,456,480,000	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	1,092,370,000	1,099,479,000
Otras provisiones a largo plazo	1,077,889,000	1,106,902,000
Total provisiones a largo plazo	2,170,259,000	2,206,381,000
Pasivo por impuestos diferidos	3,925,707,000	4,751,703,000
Total de pasivos a Largo plazo	37,414,446,000	38,157,684,000
Total pasivos	57,735,411,000	76,733,604,000
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	6,051,880,000	6,051,880,000
Prima en emisión de acciones	9,059,385,000	9,105,807,000
Acciones en tesorería	7,133,000	0
Utilidades acumuladas	20,624,629,000	17,234,630,000
Otros resultados integrales acumulados	4,750,871,000	5,734,942,000
Total de la participación controladora	40,479,632,000	38,127,259,000
Participación no controladora	4,578,768,000	5,036,136,000
Total de capital contable	45,058,400,000	43,163,395,000
Total de capital contable y pasivos	102,793,811,000	119,896,999,000

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto**

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>				
Ingresos	119,685,266,000	134,523,237,000	27,133,302,000	34,802,183,000
Costo de ventas	106,668,972,000	116,518,868,000	23,882,818,000	31,245,664,000
Utilidad bruta	13,016,294,000	18,004,369,000	3,250,484,000	3,556,519,000
Gastos de venta	2,088,198,000	2,136,211,000	559,492,000	536,427,000
Gastos de administración	2,830,885,000	3,165,763,000	733,554,000	926,539,000
Otros ingresos	4,293,646,000	8,955,676,000	3,876,813,000	8,515,582,000
Otros gastos	29,711,000	456,035,000	546,000	442,277,000
Utilidad (pérdida) de operación	12,361,146,000	21,202,036,000	5,833,705,000	10,166,858,000
Ingresos financieros	773,562,000	441,490,000	219,669,000	157,042,000
Gastos financieros	3,408,227,000	3,224,596,000	913,598,000	1,091,661,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(313,429,000)	(30,599,000)	(301,905,000)	(23,304,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	9,413,052,000	18,388,331,000	4,837,871,000	9,208,935,000
Impuestos a la utilidad	1,888,569,000	3,454,561,000	628,244,000	1,199,647,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	7,524,483,000	14,933,770,000	4,209,627,000	8,009,288,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	7,524,483,000	14,933,770,000	4,209,627,000	8,009,288,000
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	6,604,534,000	13,633,108,000	4,047,166,000	7,815,381,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	919,949,000	1,300,662,000	162,461,000	193,907,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	3.12	6.44	1.91	3.69
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	3.12	6.44	1.91	3.69
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	3.12	6.44	1.91	3.69
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	3.12	6.44	1.91	3.69
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	3.12	6.44	1.91	3.69

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) neta	7,524,483,000	14,933,770,000	4,209,627,000	8,009,288,000
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	22,231,000	(54,884,000)	22,231,000	(54,884,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	22,231,000	(54,884,000)	22,231,000	(54,884,000)
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(1,955,623,000)	(1,814,275,000)	(1,048,694,000)	1,912,398,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(1,955,623,000)	(1,814,275,000)	(1,048,694,000)	1,912,398,000
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	765,111,000	(560,048,000)	639,760,000	(796,891,000)
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	765,111,000	(560,048,000)	639,760,000	(796,891,000)
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de	0	0	0	0

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
impuestos				
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(9,000)	459,000	(9,000)	459,000
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(1,190,521,000)	(2,373,864,000)	(408,943,000)	1,115,966,000
Total otro resultado integral	(1,168,290,000)	(2,428,748,000)	(386,712,000)	1,061,082,000
Resultado integral total	6,356,193,000	12,505,022,000	3,822,915,000	9,070,370,000
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	5,620,463,000	11,241,709,000	3,837,635,000	8,662,312,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	735,730,000	1,263,313,000	(14,720,000)	408,058,000

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	7,524,483,000	14,933,770,000
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	1,888,569,000	3,454,561,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	4,004,506,000	2,885,384,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	29,711,000	(3,480,140,000)
+ Provisiones	42,035,000	115,889,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	587,079,000	1,041,964,000
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(28,944,000)	(87,727,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	313,429,000	30,599,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	5,523,322,000	(6,976,815,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	4,425,034,000	(4,157,413,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	39,789,000	(215,263,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(9,078,660,000)	3,978,785,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(444,537,000)	1,793,044,000
+ Otras partidas distintas al efectivo	(101,414,000)	(32,922,000)
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	(1,958,802,000)	(3,263,382,000)
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	5,241,117,000	(4,913,436,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	12,765,600,000	10,020,334,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	2,765,344,000	1,759,339,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	10,000,256,000	8,260,995,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	15,400,351,000	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	660,942,000	7,120,403,000
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	95,475,000	269,708,000

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31
- Compras de propiedades, planta y equipo	3,122,737,000	2,248,246,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	35,020,000	26,557,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	230,530,000	352,933,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(959,435,000)	(6,716,289,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	10,948,222,000	(15,488,854,000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	22,000,118,000	9,136,891,000
- Reembolsos de préstamos	32,005,342,000	3,152,888,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	1,107,687,000	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	3,959,963,000	981,385,000
- Intereses pagados	2,379,083,000	2,037,820,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(248,921,000)	24,664,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(17,700,878,000)	2,989,462,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	3,247,600,000	(4,238,397,000)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(357,202,000)	(388,573,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	2,890,398,000	(4,626,970,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	4,168,278,000	8,795,248,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7,058,676,000	4,168,278,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	6,051,880,000	9,105,807,000	0	17,234,630,000	0	6,868,627,000	(1,046,334,000)	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	6,604,534,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(1,779,049,000)	762,593,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	6,604,534,000	0	(1,779,049,000)	762,593,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	2,777,766,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(436,769,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	(46,422,000)	7,133,000	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	(46,422,000)	7,133,000	3,389,999,000	0	(1,779,049,000)	762,593,000	0	0
Capital contable al final del periodo	6,051,880,000	9,059,385,000	7,133,000	20,624,629,000	0	5,089,578,000	(283,741,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(87,438,000)	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	32,392,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	32,392,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	32,392,000	0	0	0

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(55,046,000)	0	0	0
---------------------------------------	---	---	---	---	---	--------------	---	---	---

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	87,000	5,734,942,000	38,127,259,000	5,036,136,000	43,163,395,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	6,604,534,000	919,949,000	7,524,483,000
Otro resultado integral	0	0	0	(7,000)	(984,071,000)	(984,071,000)	(184,219,000)	(1,168,290,000)
Resultado integral total	0	0	0	(7,000)	(984,071,000)	5,620,463,000	735,730,000	6,356,193,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	2,777,766,000	1,182,197,000	3,959,963,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(436,769,000)	(10,901,000)	(447,670,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(53,555,000)	0	(53,555,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(7,000)	(984,071,000)	2,352,373,000	(457,368,000)	1,895,005,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	80,000	4,750,871,000	40,479,632,000	4,578,768,000	45,058,400,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	6,051,880,000	9,071,074,000	4,246,000	3,670,557,000	0	8,636,441,000	(476,063,000)	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	13,633,108,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(1,767,814,000)	(570,271,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	13,633,108,000	0	(1,767,814,000)	(570,271,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(69,035,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	34,733,000	(4,246,000)	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	34,733,000	(4,246,000)	13,564,073,000	0	(1,767,814,000)	(570,271,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	6,051,880,000	9,105,807,000	0	17,234,630,000	0	6,868,627,000	(1,046,334,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(33,665,000)	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(53,773,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	(53,773,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	(53,773,000)	0	0	0

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(87,438,000)	0	0	0
---------------------------------------	---	---	---	---	---	--------------	---	---	---

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(372,000)	8,126,341,000	26,915,606,000	4,748,344,000	31,663,950,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	13,633,108,000	1,300,662,000	14,933,770,000
Otro resultado integral	0	0	0	459,000	(2,391,399,000)	(2,391,399,000)	(37,349,000)	(2,428,748,000)
Resultado integral total	0	0	0	459,000	(2,391,399,000)	11,241,709,000	1,263,313,000	12,505,022,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	981,385,000	981,385,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(69,035,000)	5,864,000	(63,171,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	38,979,000	0	38,979,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	459,000	(2,391,399,000)	11,211,653,000	287,792,000	11,499,445,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	87,000	5,734,942,000	38,127,259,000	5,036,136,000	43,163,395,000

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	6,051,880,000	6,051,880,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	2,940,185,000	2,754,761,000
Numero de funcionarios	201	215
Numero de empleados	2,054	1,926
Numero de obreros	3,587	3,656
Numero de acciones en circulación	2,115,667,094	2,118,163,635
Numero de acciones recompradas	2,496,541	0
Efectivo restringido	215,880,000	2,762,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	4,004,506,000	2,885,384,000	1,028,786,000	681,915,000

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual	Año Anterior
	MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>		
Ingresos	119,685,266,000	134,523,237,000
Utilidad (pérdida) de operación	12,361,146,000	21,202,036,000
Utilidad (pérdida) neta	7,524,483,000	14,933,770,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	6,604,534,000	13,633,108,000
Depreciación y amortización operativa	4,004,506,000	2,885,384,000

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**[800001] Anexo - Desglose de créditos**

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
<b>Bancarios [sinopsis]</b>															
<b>Comercio exterior (bancarios)</b>															
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Con garantía (bancarios)</b>															
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Banca comercial</b>															
BBVA	NO	2019-12-31	2020-11-23	T + 1.20 = 8.98		87,000,000					0	0	0	0	0
Citibank	SI	2019-12-31	2020-01-02	Fija 58.5							0	74,000	0	0	0
Nación 1	SI	2016-12-02	2020-12-08	Fija 25.00							0	779,000	0	0	0
Bladex	SI	2019-12-26	2020-06-15	L + 1.10 = 2.86							0	113,010,000	0	0	0
Nación 2	SI	2016-03-21	2020-12-08	Fija 25.00							0	385,000	0	0	0
Galicia	SI	2019-07-03	2020-04-01	Fija 45.69							0	3,033,000	0	0	0
Bank of America	SI	2019-12-31	2020-03-29	L + 1.00 = 2.86							0	175,355,000	0	0	0
Scotiabank	SI	2017-12-15	2022-12-15	L + 1.45 = 3.34							0	0	358,059,000	471,130,000	0
Nación 3	SI	2016-07-25	2020-12-08	Fija 25.00							0	389,000	0	0	0
<b>TOTAL</b>					0	87,000,000	0	0	0	0	0	293,025,000	358,059,000	471,130,000	0
<b>Otros bancarios</b>															
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total bancarios</b>															
<b>TOTAL</b>					0	87,000,000	0	0	0	0	0	293,025,000	358,059,000	471,130,000	0
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>															
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>															
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>															
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>															
144A/REG SENIOR NOTES 1	SI	2012-11-20	2022-11-20	FIJA 4.500										12,185,592,000	
144A/REG SENIOR NOTES 3	SI	2019-09-18	2029-09-18	Fija 4.250											9,317,180,000
144A/REG SENIOR NOTES 2	SI	2013-08-08	2023-08-08	FIJA 5.375										5,628,650,000	
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,185,592,000	5,628,650,000
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>															
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>															
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,185,592,000	5,628,650,000
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b>															
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>															

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
VARIOS CON COSTO	NO	2019-01-01	2019-12-31										26,582,000	0			142,097,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	26,582,000	0	0	0	142,097,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	26,582,000	0	0	0	142,097,000
Proveedores [sinopsis]																	
Proveedores																	
VARIOS	NO	2019-01-01	2019-12-31			2,612,757,000							10,451,027,000	0			
TOTAL					0	2,612,757,000	0	0	0	0	0	0	10,451,027,000	0	0	0	0
Total proveedores																	
TOTAL					0	2,612,757,000	0	0	0	0	0	0	10,451,027,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
VARIOS SIN COSTO	NO					0							300,549,000				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	300,549,000	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	300,549,000	0	0	0	0
Total de créditos																	
TOTAL					0	2,699,757,000	0	0	0	0	0	0	11,071,183,000	358,059,000	12,656,722,000	5,628,650,000	9,459,277,000

## [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

### Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

TIPO DE CAMBIO CIERRE \$18.8452 PESOS POR DOLAR

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
Activo monetario circulante	787,326,000	14,837,324,000	295,215,000	5,563,380,000	20,400,704,000
Activo monetario no circulante	221,244,000	4,169,386,000	69,027,000	1,300,823,000	5,470,209,000
Total activo monetario	1,008,570,000	19,006,710,000	364,242,000	6,864,203,000	25,870,913,000
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
Pasivo monetario circulante	731,147,000	13,778,621,000	98,168,000	1,849,985,000	15,628,606,000
Pasivo monetario no circulante	1,661,099,000	31,303,740,000	84,220,000	1,587,140,000	32,890,880,000
Total pasivo monetario	2,392,246,000	45,082,361,000	182,388,000	3,437,125,000	48,519,486,000
Monetario activo (pasivo) neto	(1,383,676,000)	(26,075,651,000)	181,854,000	3,427,078,000	(22,648,573,000)

**[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto**

Principales productos o línea de productos [partidas]		Tipo de ingresos [eje]			
Principales marcas [eje]	Principales productos o línea de productos [eje]	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
OTROS	OTROS	1,479,415,000	0	251,800,000	1,731,215,000
PLASTICOS Y QUIMICOS	PLASTICOS Y QUIMICOS	16,636,749,000	4,950,663,000	5,509,657,000	27,097,069,000
POLIESTER	POLIESTER	16,475,415,000	8,159,406,000	66,222,161,000	90,856,982,000
TODAS	TODOS	34,591,579,000	13,110,069,000	71,983,618,000	119,685,266,000

## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

### Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

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 IFRS 9 Instrumentos Financieros, 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 de energéticos y materias primas, 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 tasa 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*

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las operaciones de instrumentos financieros derivados han sido contratadas 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 contratadas 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 que se contratan 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 convenidas 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, Contraloría 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.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

*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 realizar análisis de sensibilidad y 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).

---

## Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

---

### 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 que se contratan siguen 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 evaluación prospectiva, 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.

---

## Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

---

### 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.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

## Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

---

### 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 2019, Alpek siguió implementando diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de septiembre de 2019.

Los principales cambios en la exposición a los principales riesgos identificados fueron la depreciación del tipo de cambio Peso / Dólar y la volatilidad 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 2019, 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 2019, 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 2019 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 2019 vencieron 59 operaciones de *commodities* y 8 operaciones de tipo de cambio.

Durante el cuarto trimestre de 2019, se cerraron anticipadamente dos operaciones de cobertura de tasa.

#### *d) Incumplimiento a contratos*

Al 31 de diciembre de 2019, Alpek no tenía incumplimientos de contratos de instrumentos financieros derivados.

## Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

### v. Información cuantitativa

Ver tablas anexas, en las cuales se muestra la posición de instrumentos financieros derivados en monto nocional, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 31 de diciembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2019.

### Análisis de Sensibilidad

En caso de existir instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura no contable, se presentarían varios análisis de sensibilidad bajo tres diferentes escenarios de cambios en las variables de referencia. De esta forma, se mostraría el impacto que dichos cambios tendrían en los estados financieros de la Emisora. Los escenarios de sensibilidad son tres: a) probable – escenario conservador (10% de variación), b) posible (25% de variación) y c) estrés (50% de variación).

Al 31 de diciembre de 2019 no existen instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura no contable.

### 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 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.

Tabla 1A. IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 19	Sep. 19	Unidades	Dic. 19	Sep. 19
USD/MXN (Forwards)	Cobertura	Contable	0	-5	Pesos / Dólar	18.85	19.64
EUR/USD (Forwards)	Cobertura	Contable	-3	-3	Dólar / Euro	1.12	1.09

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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. 19	Sep. 19	2020	2021	2022+	
USD/MXN (Forwards)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
EUR/USD (Forwards)	0.1	0.2	0.1	0.0	0.0	0

### IFD sobre Tasas 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 1A. IFD sobre Tasa de Interés

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento de cobertura contable / no contable	Monto nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 19	Sep. 19	Unidades	Dic. 19	Sep. 19
Tasa Libor	Cobertura	Contable	0	290	% por año	1.60	1.55

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. 19	Sep. 19	2020	2021	2022+	
Tasa Libor	0	-6	0	0	0	0

### IFD sobre Commodities

El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 141 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.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes tomando en cuenta las variables de referencia sobre las cuales se realizaron los contratos de gas natural.

Tabla 1B. IFD sobre Gas Natural

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 19	Sep. 19	Unidades	Dic. 19	Sep. 19
Gas Natural	Cobertura	Cobertura	38	47	Dólar / Millones de BTU	2.47	2.25

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. 19	Sep. 19	2020	2021	2022+	
Gas Natural	-16	-19	-16	0	0	0

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.

En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes considerando las variables de referencia sobre las cuales se realizaron los contratos de *commodities*.

Tabla 1C. IFD sobre *Commodities*

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 19	Sep. 19	Unidades	Dic. 19	Sep. 19
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	19	27	cent. dólar / lb	16.00	23.79
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	2	2	cent. dólar / Galón	17.65	21.16
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	289	295	Dólar / MT	823	780

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	11	0	Dólar / MT	573	530
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	33	10	Dólar / MT	574	693

(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. 19	Sep. 19	2020	2021	2022+	
<i>Commodities</i>	0	7	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	0	-1	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	-8	-47	-6	-3	0	0
<i>Commodities</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	0	-1	0	0	0	0

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

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	690,000	1,066,000
Saldos en bancos	5,412,459,000	1,558,096,000
Total efectivo	5,413,149,000	1,559,162,000
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	1,645,527,000	2,609,116,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	1,645,527,000	2,609,116,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	7,058,676,000	4,168,278,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Clientes	10,265,416,000	15,579,329,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	584,839,000	712,120,000
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	1,784,948,000	468,699,000
Total anticipos circulantes	1,784,948,000	468,699,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	2,609,711,000	2,964,280,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	1,438,020,000	2,024,322,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	512,304,000	474,814,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	15,757,218,000	20,199,242,000
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	5,605,681,000	8,915,528,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	5,605,681,000	8,915,528,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	520,338,000	539,862,000
Productos terminados circulantes	10,203,254,000	13,632,440,000
Piezas de repuesto circulantes	1,637,013,000	1,422,920,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	17,966,286,000	24,510,750,000
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes no circulantes	0	0

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	582,133,000	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	1,736,215,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	582,133,000	1,736,215,000
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	7,829,187,000	8,339,619,000
Inversiones en asociadas	368,190,000	406,397,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	8,197,377,000	8,746,016,000
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	3,731,519,000	3,838,032,000
Edificios	5,809,644,000	6,884,218,000
Total terrenos y edificios	9,541,163,000	10,722,250,000
Maquinaria	23,091,790,000	26,232,261,000
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	58,458,000	59,087,000
Total vehículos	58,458,000	59,087,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	110,420,000	129,823,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	2,837,065,000	8,669,675,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	1,443,164,000	1,220,191,000
Total de propiedades, planta y equipo	37,082,060,000	47,033,287,000
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	63,697,000	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	160,640,000	123,668,000
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de	1,280,214,000	1,454,854,000

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
explotación		
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	356,182,000	388,177,000
Otros activos intangibles	1,545,540,000	2,062,663,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	3,406,273,000	4,029,362,000
Crédito mercantil	376,784,000	338,243,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	3,783,057,000	4,367,605,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	13,063,784,000	22,330,210,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	246,506,000	391,708,000
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	9,918,000	11,164,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	9,918,000	11,164,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	9,918,000	11,164,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	981,717,000	977,602,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	849,523,000	886,307,000
Retenciones por pagar circulantes	51,977,000	59,046,000
Otras cuentas por pagar circulantes	2,101,108,000	2,281,264,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	16,455,010,000	26,050,994,000
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	380,025,000	9,801,883,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	26,582,000	43,168,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	300,549,000	273,284,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	528,240,000	1,047,059,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	1,235,396,000	11,165,394,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	290,015,000	360,603,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	290,015,000	360,603,000
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	65,081,000	71,210,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	355,096,000	431,813,000
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	829,189,000	11,423,712,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	27,131,422,000	18,588,152,000
Otros créditos con costo a largo plazo	142,097,000	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	3,899,000	286,909,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	28,106,607,000	30,298,773,000

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	1,077,889,000	1,106,902,000
Otras provisiones a corto plazo	575,818,000	80,783,000
Total de otras provisiones	1,653,707,000	1,187,685,000
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	5,089,578,000	6,868,627,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	(283,741,000)	(1,046,334,000)
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(55,046,000)	(87,438,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	80,000	87,000
Total otros resultados integrales acumulados	4,750,871,000	5,734,942,000
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	102,793,811,000	119,896,999,000
Pasivos	57,735,411,000	76,733,604,000
Activos (pasivos) netos	45,058,400,000	43,163,395,000
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	43,574,651,000	51,115,347,000
Pasivos circulantes	20,320,965,000	38,575,920,000
Activos (pasivos) circulantes netos	23,253,686,000	12,539,427,000

## [800200] Notas - Análisis de ingresos y gasto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>				
<b>Ingresos [sinopsis]</b>				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	119,685,266,000	134,523,237,000	27,133,302,000	34,802,183,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
<b>Total de ingresos</b>	<b>119,685,266,000</b>	<b>134,523,237,000</b>	<b>27,133,302,000</b>	<b>34,802,183,000</b>
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses ganados	177,647,000	124,597,000	52,165,000	30,798,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	595,915,000	316,893,000	167,504,000	126,244,000
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>773,562,000</b>	<b>441,490,000</b>	<b>219,669,000</b>	<b>157,042,000</b>
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses devengados a cargo	2,317,183,000	1,861,935,000	626,185,000	487,164,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	587,079,000	1,041,964,000	186,185,000	521,110,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	503,965,000	320,697,000	101,228,000	83,387,000
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>3,408,227,000</b>	<b>3,224,596,000</b>	<b>913,598,000</b>	<b>1,091,661,000</b>
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>				
Impuesto causado	2,462,984,000	2,075,106,000	131,351,000	(324,976,000)
Impuesto diferido	(574,415,000)	1,379,455,000	496,893,000	1,524,623,000
<b>Total de Impuestos a la utilidad</b>	<b>1,888,569,000</b>	<b>3,454,561,000</b>	<b>628,244,000</b>	<b>1,199,647,000</b>

## [800500] Notas - Lista de notas

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Al ser información financiera intermedia, se optó por enviar dicha información en base a NIC 34 en el anexo 8130000.

### Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

INVERSION EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS		
(MILES DE PESOS)		
Nombre de la empresa	% Tenencia	Valor actual
Clear Path Recycling, L.L.C	49.90 %	256,879
Terminal Petroquímica Altamira, S.A. de C.V.	42.00%	40,126
Agua Industrial del Poniente, S.A. de C.V.	47.60%	71,185
Galpek, LDA	50.00%	55,042
Corpus Christi Polymers LLC	33.30%	7,774,145
<b>Total</b>		<b>\$8,197,377</b>

### Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

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;

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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.

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN CUMPLIMIENTO DE SUS LIMITACIONES FINANCIERAS.

## Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

INTEGRACION DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO							
CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES							
Serie	Cupón Vigente	Número de acciones			Miles de pesos		
		Porción Fija	Porción Variable	Acciones en Tesorería	Capital Fijo	Acciones en Tesorería	Capital Social Nominal
A	9	2,118,163,635		2,496,541	6,051,880	7,133	6,044,747

## Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Las políticas contables aplicables a los estados financieros consolidados de Alpek y subsidiarias están con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC” o “IAS”, por sus siglas en inglés) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“CINIC”).

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [800600] Notas - Lista de políticas contables

### Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Las políticas contables aplicables a los estados financieros consolidados de Alpek y subsidiarias están con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC” o “IAS”, por sus siglas en inglés) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“CINIC”).

### Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

Las inversiones 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 gerencia pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de resultados integrales en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital son reclasificadas al estado consolidado de resultados.

### Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de adquisición. La Compañía define una combinación de negocios como una transacción en la que obtiene el control de un negocio, mediante el cual tiene el poder para dirigir y administrar las actividades relevantes del conjunto de activos y pasivos de dicho negocio con el propósito de proporcionar un rendimiento en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversionistas.

La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos 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 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 consideración pagada por la Compañía y el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria se reconoce en el capital.

Los costos relacionados con la adquisición 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 pagada y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos y los pasivos adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida en el caso de una compra en condiciones ventajosas, 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.

---

## Descripción de la política contable para el impuesto sobre la renta diferido [bloque de texto]

---

El impuesto diferido activo se reconoce sólo 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 y asociadas es reconocido, excepto cuando el periodo de reversión de las diferencias temporales es controlado por la Compañía y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal y cuando los impuestos son recaudados por la misma autoridad fiscal.

---

## Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

---

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, 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 consolidado 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.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica 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 consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren.

#### *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 la utilidad 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 en una operación extranjera*

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía aplica la contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

Para ello, la Compañía designa como instrumento de cobertura la deuda denominada en una moneda extranjera, por lo que los efectos cambiarios que se originen por dicha deuda son reconocidos en los otros componentes de utilidad integral, en el renglón de efectos por conversión, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no sea efectiva, las diferencias cambiarias son reconocidas en resultados.

#### *Suspensión de la contabilidad de coberturas*

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto 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 de la utilidad 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 refleja en los estados financieros consolidados 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.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

## Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

---

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 y alta calidad crediticia, 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 como préstamos dentro del pasivo circulante.

---

## Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

---

La utilidad neta del año está sujeta a las decisiones que se tomen en la Asamblea General de Accionistas, los estatutos de la Compañía y la Ley General de Sociedades Mercantiles.

---

## Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

---

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

---

## Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

---

*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 es definido como un monto de beneficio por pensión que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, los años de servicio y la compensación.

El pasivo reconocido en el estado consolidado 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 consolidado 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 – *Beneficios a empleados* 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 ganancias y pérdidas actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren y no se reclasificarán al resultado del periodo.

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 consolidado de resultados.

*ii. Beneficios médicos post-empleo*

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.

*i. Beneficios por terminación*

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

*ii. 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 encuentre contractualmente obligada o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

*iii. 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 fiscal del año después de ciertos ajustes.

## Activos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba 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 dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1 de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 *Instrumentos financieros*, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. 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.

*Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.*

### *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. Los derivados también 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 consolidado 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.

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros a su valor razonable a través de resultados siguen manteniendo su clasificación, de acuerdo a la evaluación de su modelo de negocio; sin embargo, los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición y se clasificaron como se describe en el inciso *vii* de esta sección.

### *ii. Préstamos y 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 consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. 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.

A partir del 1 de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado.

*Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018.*

### *iii. Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

### *iv. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

v. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto i de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

---

## Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

---

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes cuando deban liquidarse dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos 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 consolidado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método del interés efectivo.

### *Baja de pasivos financieros*

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

## Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

### Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado consolidado de resultados, excepto por aquellas que son diferidas en la utilidad integral y que califican como de coberturas de flujo de efectivo.

Los cambios en el valor razonable de valores o activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para su venta, se dividen entre las fluctuaciones cambiarias resultantes de cambios en el costo amortizado de dichos valores y otros cambios en su valor. Posteriormente, las fluctuaciones cambiarias se reconocen en resultados y los cambios en el valor en libros que resultan de cualquier otra circunstancia se reconocen como parte de la utilidad integral.

## Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

### 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.

Cuando existe un cambio en la moneda funcional de una de las subsidiarias, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 - *Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera* ("NIC 21"), dicho cambio se contabiliza de forma prospectiva, convirtiendo en la fecha del cambio de moneda funcional, todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados al tipo de cambio de esa fecha.

### 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

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambio históricos de las partidas no monetarias.

- d) Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado de resultados en el período en que se originaron.

#### Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda de presentación

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de la Compañía que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera, dependiendo de si la moneda funcional se encuentra en un ambiente económico hiperinflacionario o no hiperinflacionario:

##### *Ambiente no hiperinflacionario*

- 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 del efecto acumulado de los tipos de cambio de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- d) Las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el estado de resultados integrales como efecto por conversión.

##### *Ambiente hiperinflacionario*

- a) Los activos, pasivos y capital del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del estado de resultados, son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera, después de haber sido reexpresados en su moneda funcional ; y
- b) Los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos del periodo comparativo, se mantienen de acuerdo a los importes obtenidos en la conversión del año en cuestión, es decir, de los estados financieros del periodo precedente. Dichos importes no se ajustan a los tipos de cambio posteriores debido a que la Compañía presenta su información financiera en pesos mexicanos, los cuales corresponden a una moneda de ambiente económico no hiperinflacionario.

---

## Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

---

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 del 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. A partir del 1 de enero de 2018, las inversiones mantenidas a su vencimiento se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado; sin embargo, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

## Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

### *Deterioro de activos financieros*

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía evaluaba al final de cada año si existía evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconocía si existía 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) tuviera un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pudiera ser estimado confiablemente.

### *Nueva política de deterioro a partir de la adopción de la NIIF 9*

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía utiliza un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

#### a. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.

La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos. Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- el deudor incumple los convenios financieros; o
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin considerar ninguna garantía que tenga la Compañía).

La Compañía definió como umbral de incumplimiento, el plazo a partir del cual la recuperación de la cuenta por cobrar sujeta de análisis es marginal, lo cual está en línea con la gestión de riesgos interna.

#### b. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En ambos casos, la Compañía reconoce en el resultado del periodo la disminución o el incremento en la reserva por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada 3 meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

---

## Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

---

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, el crédito mercantil, no son depreciables o amortizables 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 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 de larga duración diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo o unidad generadora de efectivo, en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

---

## Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

---

El rubro de impuestos a la utilidad en el estado consolidado 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 consolidado de resultados, 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 del estado consolidado de situación financiera donde operan las Compañías 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.

## Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

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.

*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
Derechos de suministro	15 años
Acuerdos de no competencia	5 a 10 años
Relaciones con clientes	6 a 7 años
Software y licencias	3 a 7 años
Derechos de propiedad intelectual	20 a 25 años
Derechos de maquila	15 años
Otros	20 años

### *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.

### *Licencias*

Las licencias adquiridas en una transacción separada, se registran a su costo de adquisición, y en una combinación de negocios son reconocidas a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las licencias que tienen una vida útil definida se presentan al costo menos su amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La adquisición de licencias de software se capitaliza con base en los costos incurridos para adquirir y tener en uso el software específico

#### *Software desarrollado*

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gastos conforme se incurren.

Los costos de desarrollo directamente relacionados con el diseño y pruebas de productos de software únicos e identificables controlados por la Compañía son reconocidos como activos intangibles cuando reúnen los criterios siguientes:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren

#### *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 de crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se revierten. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

---

## Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

---

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.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 consolidado de resultados y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición será reconocida directamente en otras partidas de la utilidad integral. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de la asociada iguala o excede su participación en la asociada, 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 lo reconoce en “participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación” en el estado consolidado 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 consolidado 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.

---

## Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]

---

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 cada una de las partes que comparten el control.

Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican de acuerdo a los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista 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.

---

## Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

---

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

---

## Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

---

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia 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 consolidado 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.

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 - *Arrendamientos*, por lo que su política contable para el tratamiento de los arrendamientos en la figura de arrendatario, cambió a partir de dicha fecha.

---

## Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

---

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

Los inventarios se valúan 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 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 de otras partidas de la utilidad integral correspondientes a compras de materia prima que califican como coberturas de flujo de efectivo.

---

## Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

---

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado 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.

---

## Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

---

Los elementos de 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 del elemento, 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 consolidado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

Cuando la Compañía lleva a cabo reparaciones o mantenimientos mayores a sus activos de propiedad, planta y equipo, el costo se reconoce en el valor en libros del activo correspondiente como un reemplazo, siempre que se satisfagan los criterios de reconocimiento. La porción remanente de cualquier reparación o mantenimiento mayor se da de baja. La Compañía posteriormente deprecia el costo reconocido en la vida útil que se le asigne, con base en su mejor estimación de vida útil.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 estimada de las clases 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 (nueve meses), 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 en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos, neto. 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 el 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, neto en el estado consolidado de resultados.

---

## Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

---

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.

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.

## Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

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 y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

### *i. Ingresos por venta de bienes y productos*

Los contratos con clientes están dados por acuerdos comerciales complementados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos, con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

Las obligaciones de desempeño que mantiene la Compañía no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que se satisfacen en un punto en el tiempo, cuando el cliente acepta los productos. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías. Dichos descuentos se reconocen como una reducción a los ingresos; por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción y entrega se reconocen como anticipos de 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).

La administración de la Compañía adoptó la NIIF 15 – *Ingresos de contratos con clientes* el 1 de enero de 2018 utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción, por lo cual la política contable que se aplicó a partir de dicha fecha no es comparable con la utilizada para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

---

### Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

---

El 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 consolidado de flujos de efectivo.

---

### Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

---

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al director general, quien es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación del rendimiento de los segmentos de operación.

---

### Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

---

La Compañía tiene planes de compensación referido 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 directivos de la Compañía y sus subsidiarias. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen el logro de métricas financieras, tales como nivel de utilidades alcanzadas y la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros requisitos. 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

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

año. El pago del plan 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 y se registra en el estado consolidado de resultados en gastos de administración, 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 a 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 consolidado de resultados.

---

## Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

---

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja 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.

---

## Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

---

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

## Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

---

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 consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. 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.

A partir del 1 de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado.

---

## Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

---

Los accionistas de la Compañía autorizan 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. Estos importes se expresan a su valor histórico.

---

## [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

### Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

La información por segmentos se presenta de manera consistente con la información financiera proporcionada 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: el negocio 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 sección de políticas en este reporte.

La Compañía ha definido UAFIDA Ajustado o EBITDA Ajustado (por sus siglas en inglés) como el cálculo de sumar a la utilidad de operación, la depreciación, amortización y el deterioro de activos no circulantes.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en el EBITDA Ajustado, 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 fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA Ajustado no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, ni de flujo de efectivo como una medida de liquidez.

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

#### Resultados Acumulados

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2019:

Estado de Resultados	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Ingresos por segmento	\$ 91,247	\$ 27,217	\$ 1,221	\$ 119,685
Ingresos inter-segmento	( 390)	( 120)	510	0
<b>Ingresos con clientes externos</b>	<b>\$ 90,857</b>	<b>\$ 27,097</b>	<b>\$ 1,731</b>	<b>\$ 119,685</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>\$5,029</b>	<b>\$ 3,368</b>	<b>\$ 3,964</b>	<b>\$ 12,361</b>
<b>Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes</b>	<b>3,207</b>	<b>830</b>	<b>(3)</b>	<b>4,034</b>
<b>UAFIDA ajustado</b>	<b>\$ 8,236</b>	<b>\$ 4,198</b>	<b>\$ 3,961</b>	<b>\$ 16,395</b>
<b>Inversión en capital ( Capex)</b>	<b>\$ 2,578</b>	<b>\$ 475</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 3,062</b>

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2018:

Estado de Resultados	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Ingresos por segmento	\$ 99,664	\$ 33,204	\$ 1,655	\$ 134,523
Ingresos inter-segmento	( 105)	( 279)	384	0
<b>Ingresos con clientes externos</b>	<b>\$ 99,559</b>	<b>\$ 32,925</b>	<b>\$ 2,039</b>	<b>\$ 134,523</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>\$16,470</b>	<b>\$ 4,735</b>	<b>(\$ 3)</b>	<b>\$ 21,202</b>
<b>Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes</b>	<b>(1,152)</b>	<b>557</b>	<b>0</b>	<b>(595)</b>
<b>UAFIDA ajustado</b>	<b>\$ 15,318</b>	<b>\$ 5,292</b>	<b>(\$ 3)</b>	<b>\$ 20,607</b>
<b>Inversión en capital ( Capex)</b>	<b>\$ 1,509</b>	<b>\$ 491</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 2,005</b>

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

	2019	2018
UAFIDA ajustado	\$ 16,395	\$ 20,607
Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes	(4,034)	595
<b>Utilidad de operación</b>	<b>\$ 12,361</b>	<b>\$ 21,202</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(\$ 2,635)</b>	<b>(\$ 2,783)</b>
<b>Participación en resultado de asociadas</b>	<b>(\$ 313)</b>	<b>(\$ 30)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>\$ 9,413</b>	<b>\$ 18,389</b>

A continuación se muestran las ventas netas por país de origen por los años terminados al 31 de Diciembre:

	2019	2018
Argentina	\$ 5,545	\$ 6,784
Brasil	15,413	11,291
Canadá	2,515	3,178
Chile	947	1,094
Estados Unidos	47,563	57,894
México	47,702	54,282
<b>Ventas Netas</b>	<b>\$ 119,685</b>	<b>\$ 134,523</b>

### Resultados Trimestrales

Por el cuarto trimestre del año 2019:

Estado de Resultados	Poliéster	P&Q	Otros	Total
Ingresos por segmento	\$ 20,887	\$ 6,030	\$ 216	\$ 27,133
Ingresos inter-segmento	( 156)	( 24)	180	0
<b>Ingresos con clientes externos</b>	<b>\$ 20,731</b>	<b>\$ 6,006</b>	<b>\$ 396</b>	<b>\$ 27,133</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>\$1,526</b>	<b>\$ 611</b>	<b>\$ 3,697</b>	<b>\$ 5,834</b>
<b>Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes</b>	<b>823</b>	<b>208</b>	<b>(2)</b>	<b>1,029</b>
<b>UAFIDA ajustado</b>	<b>\$ 2,349</b>	<b>\$ 819</b>	<b>\$ 3,695</b>	<b>\$ 6,863</b>
<b>Inversión en capital ( Capex)</b>	<b>\$ 774</b>	<b>\$ 113</b>	<b>\$9</b>	<b>\$ 896</b>

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Por el cuarto trimestre del año 2018:

Estado de Resultados	Poliéster	P&Q	Otros	Total
Ingresos por segmento	\$ 25,653	\$ 7,977	\$ 1,172	\$ 34,802
Ingresos inter-segmento	( 30)	( 67)	97	0
<b>Ingresos con clientes externos</b>	<b>\$ 25,623</b>	<b>\$ 7,910</b>	<b>\$ 1,269</b>	<b>\$ 34,802</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>\$ 9,248</b>	<b>\$ 881</b>	<b>\$ 38</b>	<b>\$ 10,167</b>
<b>Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes</b>	<b>(2,948)</b>	<b>136</b>	<b>0</b>	<b>(2,812)</b>
<b>UAFIDA ajustado</b>	<b>\$ 6,300</b>	<b>\$ 1,017</b>	<b>\$ 38</b>	<b>\$ 7,355</b>
<b>Inversión en capital ( Capex)</b>	<b>\$ 460</b>	<b>\$ 221</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 681</b>

La conciliación entre el UAFIDA ajustado y la utilidad antes de impuestos por el cuarto trimestre es como sigue:

	2019	2018
UAFIDA ajustado	\$ 6,863	\$ 7,355
Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes	(1,029)	2,812
<b>Utilidad de operación</b>	<b>\$ 5,834</b>	<b>\$ 10,167</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(\$ 694)</b>	<b>(\$ 935)</b>
<b>Participación en resultado de asociadas</b>	<b>(\$ 302)</b>	<b>(\$ 23)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>\$ 4,838</b>	<b>\$ 9,209</b>

A continuación se muestran las ventas netas por país de origen por el cuarto trimestre es como sigue:

	2019	2018
Argentina	\$ 1,821	\$ 1,946
Brasil	3,703	4,088
Canadá	504	680
Chile	212	298
Estados Unidos	10,126	13,847
México	10,767	13,943
<b>Ventas Netas</b>	<b>\$ 27,133</b>	<b>\$ 34,802</b>

## Descripción de sucesos y transacciones significativas

Adquisición de una planta de reciclaje de PET de Perpetual Recycling Solutions

El 9 de enero de 2019, la Compañía anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo con Perpetual Recycling Solutions, LLC ("Perpetual") para la compra de una planta de reciclaje de PET ubicada en Richmond, Indiana, EE.UU. La planta de reciclaje de PET cuenta con una capacidad para producir aproximadamente 45,000 toneladas por año de hojuelas de PET reciclado de alta calidad.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La adquisición complementará las operaciones de reciclaje de PET grado alimenticio de la Compañía en Argentina y PET grado fibra en Carolina del Norte.

Los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen la información financiera de Perpetual a partir de la fecha de adquisición. El negocio adquirido se incluye en el segmento de Poliéster.

La adquisición de Perpetual cumplió con los criterios de una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3 Combinaciones de negocios, por lo cual la Compañía aplicó el método de adquisición para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. La asignación del precio de compra fue determinada en 2019 y los ajustes derivados de la contabilidad del método de adquisición fueron reconocidos desde la fecha de adquisición.

#### -Venta de dos plantas de cogeneración de energía eléctrica

El 6 de enero de 2019, la Compañía firmó un acuerdo final con Contour Global Terra 3 S.a.r.l. ("CG Terra 3") para la venta de sus dos plantas de cogeneración de energía eléctrica, ubicadas en Cosoleacaque y Altamira, México. Posteriormente, CG Terra 3 cedió sus derechos a ContourGlobal Holding de Generación de Energía de México, S.A. de C.V. ("CG México"), filial de ContourGlobal PLC. El acuerdo contempla la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Cogeneración de Altamira, S.A. de C.V. ("CGA"), mantenidas por Alpek SAB; CGA a su vez es la tenedora del 99.99% de las acciones del capital social de Cogeneración de Energía Limpia de Cosoleacaque, S.A. de C.V. ("CELCSA").

Asimismo, como parte de la transacción, Alpek SAB firmó con CG México, entre otros, un contrato de opción, por virtud del cual Alpek SAB y sus subsidiarias se obligan a vender sus acciones representativas del capital social de Tereftalatos Mexicanos Gas, S. A. de C. V. (cuyos activos incluyen gasoductos que transportan el gas natural desde el punto de interconexión del sistema nacional de transporte nacional integrado al punto de consumo), a favor de CG México, en caso de que éste último ejerza la opción de compra dentro de un plazo máximo de 5 años a partir de la fecha de firma del contrato de opción. La opción estará sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas bajo dicho contrato y su precio estará sujeto a ajustes de capital de trabajo.

El 25 de noviembre de 2019, la Compañía anunció que concluyó el proceso de venta de las plantas de cogeneración por un monto de US\$801; sin embargo, el precio de la transacción está sujeto a ajustes no significativos de capital de trabajo que se espera resulten a favor de la Compañía.

Los recursos de la transacción fueron utilizados principalmente para reducir las obligaciones de deuda de la Compañía y realizar el pago de un dividendo extraordinario.

#### -Emisión de deuda

El 11 de septiembre de 2019, Alpek SAB emitió Notas Senior, listadas en la Bolsa de Valores de Irlanda, a inversionistas institucionales calificados conforme a la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S por un monto de US\$500, brutos de costos de emisión y descuentos. Las Notas Senior tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 4.25% pagadero semestralmente. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para pagar anticipadamente deuda de corto plazo y para fines corporativos generales.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

-Firma de acuerdo para la adquisición de una planta de PET de Lotte Chemical

El 29 de octubre de 2019, la Compañía anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo con Lotte Chemical Corporation ("Lotte") para la compra de la totalidad de las acciones de Lotte Chemical UK Limited ("Lotte UK"), quien es dueña de una planta de producción de PET ubicada en Wilton, Reino Unido. La planta tiene una capacidad para producir aproximadamente 350,000 toneladas por año. La adquisición está alineada con la estrategia de crecimiento de Alpek, expandiendo su alcance fuera del continente americano.

La transacción definitiva de adquisición del negocio ocurrió el 1 de enero de 2020, considerado como el momento a partir del cual Alpek obtuvo control de Lotte UK.

-Contrato de crédito con Export Development Canada ("EDC")

El 10 de mayo de 2019, Alpek y varias de sus subsidiarias celebraron un contrato para obtener un crédito sin garantía por un monto de hasta US\$250, con Export Development Canada. La vigencia del crédito es de 5 años y cuenta con un periodo de disponibilidad que vence en mayo de 2021. El crédito genera intereses a una tasa variable de Libor más una sobretasa en función de los niveles de apalancamiento y es prepagable en cualquier momento, total o parcialmente, sin penalización.

## Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Ver el desglose de políticas contables en la sección 800600.

Los métodos de cálculos seguidos en los estados financieros intermedios están en consistencia con los estados financieros anuales.

En el caso de los beneficios a empleados a largo plazo el impacto en los resultados del año provienen de la valuación actuarial de diciembre del año anterior, así como de efectos provenientes de reducciones y liquidaciones del año.

### Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

#### NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 *Arrendamientos*, sustituye a la NIC 17 *Arrendamientos*, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un

plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía aplicará las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US\$5,000 (cinco mil dólares). Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, por lo que reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que representen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- No visitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4, *Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento*, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

La Compañía ha tomado las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

Finalmente, como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño de la Compañía, como la utilidad de operación y la UAFIDA ajustada, se verán afectados debido a que, lo que anteriormente era reconocido como un gasto por renta operativo equivalente a los pagos de renta, ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero (lo cual no afectará el estado de resultados); y, la otra parte, se reconocerá como un gasto financiero, debajo del indicador de utilidad de operación. Por otra parte, el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso, afectará la utilidad de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo, lo cual beneficiará la UAFIDA ajustada.

### **CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas**

Esta interpretación busca aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12 *Impuestos a la utilidad*, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la NIC 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

La Compañía aplicará la CINIIF 23 para períodos de información anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada y el hecho se debe revelar. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la NIC 8, *Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores*, modificando periodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar periodos comparativos.

La Compañía determinó que los impactos de la implementación de esta interpretación al 1 de enero de 2019 no son importantes, considerando las condiciones prevalecientes de las posturas fiscales que ha tomado a la fecha de la adopción y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas por la Compañía en esta misma fecha.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El negocio de la petroquímica, del cual forma parte Alpek, es por naturaleza, cíclico; lo cual significa que los ingresos generados por sus diferentes productos varían por período, principalmente en base al equilibrio entre la oferta y la demanda de la misma industria. Dicho equilibrio puede ser afectado significativamente por el aumento e ingreso de nueva capacidad, lo cual impide predecir su comportamiento a largo plazo de manera definitiva. La estacionalidad del negocio no ha tenido un efecto significativo en los resultados de operación. A pesar de que ciertos mercados finales experimentan cierta estacionalidad, el impacto histórico sobre la demanda de los productos de Alpek no ha sido relevante. Adicionalmente ha buscado reducir los efectos de cualquier conducta cíclica o estacional en la demanda de sus productos a través de la diversificación de su portafolio de productos y por medio de su presencia estratégica a lo largo del continente americano.

## Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

Acumulado al 4T2019:

-Estado de situación financiera:

i. La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, por lo que reconoció un Activo por derecho de uso y un Pasivo por arrendamiento como se describe en la sección "Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios". Al 31 de Diciembre el balance general de la compañía muestra un saldo de Activos por derecho de uso de \$ 3,437 y un Pasivo por arrendamiento de \$ 3,368 (cifras en millones de pesos).

ii. En el 1T2019 Alpek completó la adquisición de una planta de reciclaje de PET ("Perpetual") con capacidad para producir 45,000 toneladas al año, ubicada en Richmond, Indiana, EE. UU.

Los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen la información financiera de Perpetual a partir de la fecha de adquisición. El negocio adquirido se incluye en el segmento de Poliéster.

iii. En 3T2019 Alpek llevó a cabo colocación de bonos en el mercado internacional por U.S. \$500 (millones de dólares). Las notas tienen un cupón de 4.25% anual, el más bajo en la historia de Alpek, así como un plazo de vencimiento de 10 años. Los recursos netos de la colocación fueron utilizados para prepagar deuda de corto plazo y otros fines corporativos generales.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

iv. En el 4T2019 Alpek concluyó el proceso de venta de las plantas de cogeneración; los recursos de la transacción fueron utilizados principalmente para reducir las obligaciones de deuda de la Compañía y realizar el pago de un dividendo extraordinario.

v. En el 4T2019 Alpek anuncio que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo para la compra de la totalidad de las acciones de una planta de producción de PET ubicada en Wilton, Reino Unido ("Lotte UK") con capacidad para producir aproximadamente 350,000 toneladas por año. La transacción definitiva de adquisición del negocio ocurrió el 1 de enero de 2020, momento a partir del cual Alpek obtuvo control.

-Estado de resultados:

-El 1T2019 incluye un beneficio de \$208 millones de pesos por un anticipo de seguro asociado con el incendio ocurrido durante el 3T18 en la planta de PTA de Altamira.

-El 4T2019 incluye un beneficio de \$3,634 millones de pesos, proveniente de la conclusión de la venta de sus dos plantas de cogeneración.

-Flujo de efectivo:

Dividendos pagados por Alpek, S.A.B de C.V. \$ 2,778 millones pesos.

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Dividendos pagados a la participación no controladora \$1,182 millones pesos.

## Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

No aplica

## Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

Sobre el particular, se informa que la Sociedad durante el 4T2019 realizó operación de adquisición y enajenación de acciones propias, resultando al 31 de diciembre 2019 un saldo de 2,496,541 acciones en tesorería de la sociedad.

### Dividendos pagados, acciones ordinarias

2,778

### Dividendos pagados, otras acciones

0

### Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

1.31140316

### Dividendos pagados, otras acciones por acción

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

0.0

---

## Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

---

La Compañía realizó el cierre de la transacción de la adquisición de una planta de producción de PET en Wilton, Reino Unido (descrita en la sección de descripción de sucesos y transacciones significativas) el 1 de enero de 2020, por lo que, a partir de dicha fecha, la información financiera de la entidad, ahora denominada Alpek Polyester UK LTD se consolida en los estados financieros de Alpek.

-El 20 de enero de 2020, la Compañía celebró una Asamblea General de Accionistas, en la cual se aprobó el pago de un dividendo en efectivo, equivalente a \$2,713 millones de pesos (US\$143 millones de dólares), el cual se pagó en una sola exhibición el día 29 de enero de 2020.

---

## Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

---

No hay efectos relevantes por cambios en la composición en la entidad.

---

## Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Clave de Cotización: ALPEK

Trimestre: 4 Año: 2019

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La información trimestral está en base a NIIF. Ver sección 800600.

## Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

No hay cambios en los criterios para la determinación de estimaciones.