

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Acciones
Emisora extranjera:	No
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No



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

Av. Gómez Morín 1111, San Pedro Garza García, N. L.

Serie [Eje]	A
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	1
Serie	A
Tipo	Ordinarias
Número de acciones	2,084,502,837
Bolsas donde están registrados	BMV
Clave de pizarra de mercado origen	ALPEKA
Tipo de operación	NA
Observaciones	NA

Clave de cotización:

ALPEK

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2025

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual	2
[413000-N] Información general	6
Glosario de términos y definiciones:	6
Resumen ejecutivo:	12
Factores de riesgo:	21
Otros Valores:	36
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	36
Destino de los fondos, en su caso:	36
Documentos de carácter público:	37
[417000-N] La emisora	38
Historia y desarrollo de la emisora:	38
Descripción del negocio:	40
Actividad Principal:	41
Canales de distribución:	45
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	47
Principales clientes:	49
Legislación aplicable y situación tributaria:	50
Recursos humanos:	52
Desempeño ambiental:	53
Información de mercado:	61
Estructura corporativa:	72
Descripción de los principales activos:	75
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	76
Acciones representativas del capital social:	77
Dividendos:	77

[424000-N] Información financiera	79
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	82
Informe de créditos relevantes:	84
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	89
Resultados de la operación:	93
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	98
Control Interno:	102
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	103
[427000-N] Administración	107
Auditores externos de la administración:	107
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	107
Administradores y accionistas:	109
Estatutos sociales y otros convenios:	118
[429000-N] Mercado de capitales.....	126
Estructura accionaria:	126
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	126
[431000-N] Personas responsables.....	129
[432000-N] Anexos	133

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

A continuación, se incluye un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizados en este reporte:

Términos	Definiciones
\$, Ps o Pesos	Moneda de curso legal en México.
Acciones	Las acciones, presentes o futuras, representativas del capital social de Alpek, que se encuentren en circulación en cualquier momento.
Aislapol S.A.	Sociedad anónima dedicada a la fabricación, importación y venta de aislantes, productos químicos y plásticos para el mercado industrial y comercial.
Aislapol Austral SpA	Sociedad por acciones dedicada a la fabricación, importación y venta de aislantes, productos químicos y plásticos para el mercado industrial.
Akra, AKRA, Akra Polyester	Akra Polyester, S.A. de C.V. con participación accionaria minoritaria de 6.65% por parte de INEOS US Chemicals Company (anteriormente parte de BP Amoco Chemical Company división de aromáticos).
Alfa	Alfa, S.A.B. de C.V., denominación anterior de Sigma Foods, S.A.B. de C.V. hasta el 8 de diciembre de 2025.
Alpek, ALPEK y Compañía	Alpek, S.A.B. de C.V., y sus subsidiarias.
Alpek SAB, Emisora, Sociedad	Alpek, S.A.B. de C.V. en lo individual.
Alpek Polyester	Alpek Polyester, anteriormente DAK Américas, una sociedad anónima de capital variable y sus subsidiarias, de manera consolidada. Opera las plantas de PTA, PET resina, PET lámina y PET reciclado de Alpek.
Alpek Polyester Argentina S. A.	Denominación social, anteriormente conocida como DAK Américas Argentina, S. A., Opera plantas de PET de Alpek.
Alpek Polyester Brasil S. A.	Denominación social, anteriormente conocida Companhia Integrada Têxtil de Pernambuco- CITEPE. Opera planta de fibras de poliéster
Alpek Polyester México, S.A. de C.V.	Denominación social, anteriormente conocida como DAK Resinas Américas México, S.A. de C.V., Opera plantas de PET y PTA de Alpek.
Alpek Polyester Mississippi Inc,	Denominación social, anteriormente conocida como DAK Mississippi Inc, Opera plantas de PET resina de Alpek.
Alpek Polyester Pernambuco S. A., PQS, Petroquímica Suape	Denominación social, anteriormente conocida como Companhia Petroquímica de Pernambuco-Petroquímica Suape. Opera plantas de PET y PTA de Alpek.
Alpek Polyester USA, LLC.	Denominación social, anteriormente conocida como DAK Américas LLC. Opera las plantas de PTA, PET resina y PET reciclado de Alpek.
ARCEL®	Copolímero de poliestireno (PS) y polietileno (PE) utilizado como empaque protector para productos valiosos como electrónicos. Debido a su resistencia a rasgaduras, pinchaduras o agrietamientos, absorbe los golpes sin disminuir la protección.
Argentina	La República de Argentina.
BASF	BASF, BASF Aktiengesellschaft, Badische Anilin- & Soda-Fabrik, Baden Aniline and Soda Factory.
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

BP, BP Amoco	British Petroleum, p.l.c., BP Group.
Brasil	República Federativa del Brasil.
BTGP	BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
BVPV Styrenics	BVPV Styrenics LLC.
CAE's,	Certificados de Atributos Energéticos (por sus siglas en inglés, Energy Attribute Certificates)
TCAC	Tasa de crecimiento anual compuesto.
Capacidad de producción	La capacidad anual de producción que, en el caso de Alpek, se calcula con base en operaciones de 24 horas al día, considerando un año de 365 días y deduciendo 20 días por año por suspensión programada por mantenimiento regular.
Capacidad instalada	La capacidad anual de producción calculada con base en operaciones de 24 horas al día, considerando un año de 365 días.
CarbonLite	Sitio de peletización y reciclaje de PET de última generación antiguamente de CarbonLite Recycling LLC ("CarbonLITE") en Reading, Pensilvania, Estados Unidos.
Comisión Federal de Electricidad, CFE	Comisión Federal de Electricidad.
Chile	La República de Chile.
China	La República Popular China.
CITEPE, Citepe	Planta de PET en Brasil. C
Clear Path Recycling	Clear Path Recycling, LLC empresa de reciclaje de PET en Estados Unidos
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Commodities	Genéricos, o comunes. Bienes físicos que constituyen componentes básicos de productos más complejos, sin una diferenciación.
Compagnie Alpek Polyester Canada	Denominación social, anteriormente conocida como Compagnie Selenis Canada. Opera plantas de PET de Alpek.
Concón	Planta de EPS, adquirida a BASF Chile, S.A. de 20 mil toneladas de capacidad localizada en Concón, Chile.
ContourGlobal	Empresa internacional dedicada a la generación de energía eléctrica con presencia en 19 países de Europa, América Latina y África.
Controladora Alpek	Controladora Alpek, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias consolidadas, de manera conjunta, según el contexto lo requiera.
Cogeneración	Proceso que genera energía eléctrica en conjunto con vapor y/u otro tipo de energía térmica secundaria.
Corpus Christi Polymers LLC.	Asociación formada por Alpek, S.A.B. de C.V. ("Alpek"), Indorama Ventures Holdings LP ("Indorama") y Far Eastern Investment (Holding) Limited ("Far Eastern") para la adquisición del Proyecto Corpus Christi.
Copeq	Copeq Trading Co.
Copolímero	Polímero derivado de más de un tipo de monómero.
Deloitte, "Auditores Externos"	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C., afiliada de una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited.
Disposiciones	Las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, expedidas por la CNBV y publicadas en el Diario Oficial de la Federación de México el 19 de marzo de 2003, más sus respectivas actualizaciones.
Dólar(es), USD, US \$	Dólar, moneda de curso legal de Estados Unidos de América.
DPET®)	Tecnología que produce lámina de PET con una huella de carbono 2% más baja que el estándar de la industria.

EBITDA, EBITDA ajustado	Para efectos de la Compañía, se ha definido como el cálculo de sumar a la utilidad de operación, la depreciación y amortización y el deterioro de activos. Esta medición no es contable y no es auditada.
Ecopek	Anteriormente CabelmaPET, S.A., una planta de PET reciclado adquirida ubicada en Pacheco, Buenos Aires, Argentina.
Eastman	Eastman Chemical Company. Empresa de la cual se adquirieron los activos de DAK México, DAK Argentina, y el sitio de Columbia.
Estados Unidos, EE. UU.	Estados Unidos de América.
EPA	Agencia de Protección del Medio Ambiente de Estados Unidos por sus siglas en inglés, United States Environmental Protection Agency.
“Escisión”	La escisión parcial de Alfa, S.A.B. de C.V. que, sin extinguirse, aportará en bloque ciertos activos, pasivos y capital a Controladora Alpek, S.A.B. de C.V., incluyendo la totalidad de la participación accionaria propiedad de Alfa, S.A.B. de C.V. en el capital social de Alpek, S.A.B. de C.V. al momento en que surta efectos la Escisión.
Estados Financieros Consolidados Dictaminados	Los estados financieros dictaminados consolidados de Alpek, por los ejercicios sociales terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.
Estireno, Monómero de estireno	Hidrocarburo insaturado que se utiliza para elaborar una variedad de plásticos, caucho sintético, cubiertas protectoras y resinas. Principal materia prima para la producción de EPS. También se emplea como solvente y químico intermedio.
Etileno	Compuesto orgánico más utilizado en todo el mundo. Está formado por dos átomos de carbono enlazados.
FENC, Far Eastern	Far Eastern Investment (Holding) Limited.
Filamento de Poliéster	Fibra sintética producida a partir de PTA, utilizada para la fabricación de textiles y prendas.
Film (Película)	De poliéster; tiene aplicaciones como embalaje, fabricación de etiquetas y cintas adhesivas.
Flake	Hojuela.
Flujo de Operación	EBITDA, EBITDA ajustado, EBITDA reportado
Fusión	“Alpek” o “la Compañía” anteriormente subsidiaria de Controladora Alpek, S. A. B. de C. V. (“Controladora Alpek”), se fusionó el 26 de noviembre de 2025, siendo Alpek quien permaneció como la entidad fusionante y sobreviviente.
Gastos financieros neto	Incluye: Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo, ingresos por intereses en préstamos a partes relacionadas, ingresos por intereses de beneficios a empleados, otros ingresos financieros, gastos por intereses en préstamos bancarios, gastos por intereses no bancarios, gastos por intereses con partes relacionadas, costo por intereses de beneficios a empleados, otros gastos financieros. Excluye intereses capitalizados.
Gas Natural	Fuente de energía formada por una mezcla de gases ligeros que se encuentra en yacimientos de petróleo, disuelto o asociado con él o en depósitos de carbón.
Glicoles	Materias primas petroquímicas utilizadas en la elaboración de poliéster y otras aplicaciones industriales.
Hidrocarburos	Compuestos orgánicos formados únicamente por átomos de carbono e hidrógeno.
IASB	Por sus siglas en inglés, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board).
Indelpro	Indelpro, S.A. de C.V., una sociedad anónima de capital variable y una alianza estratégica entre Alpek y LyondellBasell, en la cual Alpek tiene una

	participación del 51% de las acciones y Basell International Holdings B.V., subsidiaria de LyondellBasell tiene el 49% restante.
Indeval	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Indorama	Indorama Ventures Holdings LP
INEGI	Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Organismo público autónomo responsable de normar y coordinar el Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica de México, así como de captar y difundir información en cuanto al territorio, recursos, población y economía del país, que permita dar conocer sus características y ayudar a la toma de decisiones.
INEOS	INEOS GROUP
INFONAVIT	Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores. Organismo de servicio social con personalidad jurídica y patrimonio propios, cuyo objeto es facilitar el acceso a la vivienda para los trabajadores, financiando créditos a través de las aportaciones patronales obligatorias equivalentes a un porcentaje del salario de los trabajadores.
IFRIC, IFRS IC	International Financial Reporting Interpretations Committee.
IFRS o NIIF	Por sus siglas en inglés, las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards), según los mismos sean emitidas de tiempo en tiempo por el IASB.
IntegRex®	Tecnología propia de Alpek para producir PTA, PET (ambas a partir de paraxileno) y MEG con grandes ahorros, al reducir el número de pasos intermedios en la producción.
ISO	International Organization of Standardization, Organización internacional de estandarización.
Ley de Valores de 1933	Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos (US Securities Act of 1933).
LGSM	Ley General de Sociedades Mercantiles.
LMV	Ley del Mercado de Valores.
Lotte Chemical Corporation	Empresa petroquímica surcoreana integrante del Grupo Lotte, que se dedica a la producción y comercialización de productos químicos a través de cuatro segmentos: polímeros, monómeros, química básica y materiales avanzados. Sus productos incluyen PET, polietileno de alta densidad, polipropileno y estireno, entre otros.
LyondellBasell	LyondellBasell Industries Holdings, B.V., principal productor de propileno y polipropileno en el mundo.
M&G, Grupo M&G	Gruppo Mossi & Ghisolfi. Empresa fabricante de PET, Preformas con plantas en México e Italia.
MEG, monoetilenglicol, Mono-Etilenglicol	Significa mono-etilenglicol, materia prima usada en diversas aplicaciones industriales, principalmente para fabricar poliéster (PET y fibra) y producir anticongelantes, refrigerantes y solventes.
México	Estados Unidos Mexicanos.
MO	Medio Oriente.
NA o Norteamérica	Región geográfica que comprende los países de México, Estados Unidos de América y Canadá.
Nearshoring	Estrategia comercial que consiste en trasladar la producción de bienes o servicios a países cercanos al mercado objetivo de la empresa.
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad.
NOVA Chemicals	NOVA Chemicals Corporation.
OCDE	Por sus siglas en inglés, "Organisation for Economic Co-operation and Development". Organización internacional de carácter intergubernamental,

	cuyo objetivo es diseñar mejores políticas que contribuyan a mejorar la calidad de vida, trabajando en estrecha colaboración con los responsables de la formulación de políticas públicas para establecer normas internacionales y buscar soluciones a los desafíos sociales, económicos y medioambientales.
Octal	OCTAL Holding SAOC ("Octal"). Productor importante de lámina de PET a nivel global y el propietario de la tecnología directo-a-lámina (DPET®).
Óxido de propileno	Compuesto derivado del propileno que se utiliza para elaborar productos comerciales e industriales, incluyendo polioles, glicoles y glicóéteres.
Óxido de etileno	Compuesto derivado del etileno que se utiliza como intermedio en la producción de MEG y otros químicos.
Paraxileno, Px	Hidrocarburo perteneciente a la familia de los xilenos que se usa para la fabricación de PTA. También es un componente de la gasolina.
Pemex o PEMEX	Petróleos Mexicanos, la compañía petrolera paraestatal de México.
Perpetual o Perpetual Recycling Solutions	Planta de PET reciclado, rPET, instalada en Richmond Indiana en 2012 con una capacidad de 45 kta de rPET grado alimenticio.
Peso o Ps. o pesos	La moneda de curso legal de México.
PET o Polietileno-Tereftalato	Material ampliamente utilizado en la fabricación de botellas y otros contenedores para líquidos, alimentos, productos para el cuidado personal, la salud y el hogar. Con las hojas y películas de PET se fabrican tapas, charolas y recipientes. Por sus propiedades de transparencia, fuerza, durabilidad y altas barreras de protección, el PET no representa riesgos conocidos para la salud, es ligero y reciclable, y tiene una variedad de aplicaciones en empaques reutilizables y sensibles a la temperatura. El PET ha desplazado a los contenedores de vidrio y aluminio y a otros plásticos como PVC o polietileno.
Petrobras	Petróleo Brasileiro, SA
PIB	Producto Interno Bruto.
Poliéster	Resina plástica que se utiliza en la fabricación de fibras sintéticas, películas y envases.
Poliestireno Expandible o EPS	Plástico celular rígido, ligero, producto de la polimerización del monómero de estireno. El EPS es un material versátil debido a sus propiedades de amortiguamiento, aislamiento térmico y moldeado según necesidades. Dichas propiedades, combinadas con su facilidad de procesamiento, lo convierten en un material de empaque popular para piezas sensibles al impacto y para la conservación de productos perecederos. Se utiliza también en sistemas de construcción para aligerar lozas y como aislante.
Poliol	Derivado del óxido de etileno, con aplicaciones en las industrias automotriz, de la construcción, mueblera, etc.
Polioles S.A. de C.V	Polioles, S.A. de C.V., productora de especialidades químicas y químicos industriales. Alianza estratégica entre Alpek y BASF, en la cual Alpek cuenta con 50% de las acciones más una acción y BASF es propietario del 50% de las acciones menos una acción.
Polipropileno o PP	Polímero termoplástico que resulta de la polimerización del monómero de propileno. Sus propiedades incluyen baja gravedad específica, alta rigidez, resistencia a temperaturas relativamente altas y buena resistencia a químicos y fatiga. El PP tiene aplicaciones diversas, incluyendo empaques, textiles, partes de plástico y contenedores reutilizables de diversos tipos, partes para automóviles y billetes bancarios de polímero.
Propileno	Hidrocarburo insaturado de tres carbonos. Es un coproducto del proceso de craqueo en complejos petroquímicos y un subproducto que se obtiene en las refinerías. Se utiliza en la industria petroquímica para la producción de PP,

	óxido de propileno, cumeno, isopropanol, ácido acrílico y acrilonitrilo. Mediante la alquilación con butanos o pentanos, también se convierte en un componente de la gasolina.
PROFEPA	Procuraduría Federal de Protección al Ambiente. Organismo del gobierno de México encargado de aplicar las leyes en materia de protección al medio ambiente.
Proyecto de Corpus Christi	Planta integrada de PTA-PET en construcción, que una vez terminada tendrá una capacidad nominal de 1.1 millones y 1.3 millones de toneladas anuales de PET y PTA.
PTA o TPA	Ácido Tereftálico Purificado (por su nombre en inglés: "Purified Terephthalic Acid"), materia prima para la fabricación de poliéster. Ácido dicarboxílico aromático, principal materia prima para el poliéster. El PTA se produce a partir de la oxidación del paraxileno. El PTA se utiliza para fabricar tanto PET, con el que se producen botellas para agua, refrescos y otras bebidas, contenedores y otros empaques, como fibras de poliéster, cuyos usos incluyen alfombras, ropa, mobiliario para el hogar, aplicaciones industriales y productos de consumo.
Reino Unido	El Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte.
Reliance Industries (India)	Conglomerado multinacional con sede en Mumbai, India reconocido como el mayor productor integrado de petroquímicos en India y uno de los mayores productores integrados de poliéster a nivel mundial.
RNV	Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.
rPET o RPET	Significa PET reciclado; hojuelas / chip "calidad de alimentos" o "calidad de fibra" producidas de botellas PET posteriores al consumo. Usos del rPET incluyen alfombras, telas para la industria de la confección y fibras.
SOFR	Por sus siglas en inglés, "Secured Overnight Financing Rate". Tasa de interés de referencia publicada diariamente por la Reserva Federal de Nueva York
Securities Exchange Commission, SEC	Comisión de Valores y Mercados de los EE. UU. por su nombre en inglés "Securities and Exchange Commission".
Selenis Canada Inc,	Único productor de resina de PET en Canadá, opera bajo la denominación Compagnie Alpek Polyester Canada, integrando sus operaciones a la unidad de negocio Alpek Polyester de Alpek, S.A.B. de C.V
SEMARNAT	Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales del gobierno federal mexicano.
Shaw Industries	Shaw Industries Group, Inc.
Single-Pellet Technology™ o SPT	Single Pellet Technology™ crea un pellet en el que se utilizan hojuelas de PET reciclado mecánicamente (rPET) como materia prima en el proceso de producción de PET virgen. Una vez inyectado en el proceso de fabricación de PET, la hojuela de rPET se derrite y el polímero se integra químicamente, la cual permite la reconstrucción de las cadenas de polímero para crear un nuevo pellet de resina de PET con un contenido de reciclaje integrado de hasta un 25% con características equivalentes al PET virgen.
Styropek	Grupo Styropek, S.A. de C.V., una sociedad anónima de capital variable y sus subsidiarias, de manera consolidada. Opera las plantas de EPS de Alpek.
Tasa de capacidad de uso o tasa de utilización de capacidad	El porcentaje de utilización de la Capacidad de Producción.
Temex	Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V., una subsidiaria de Alpek Polyester S.A. de C. V. con participación accionaria minoritaria de 8.55% por parte de INEOS US Chemicals Company.

TIIE	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
Tipo de cambio	El tipo de cambio de pesos a dólares determinado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México y publicado en el Diario Oficial de la Federación en una fecha determinada.
TMEC, T-MEC, USMCA	Acuerdo comercial trilateral que entró en vigor el 1 de julio de 2020 en sustitución del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), con el objetivo de modernizar y fortalecer el marco de relaciones comerciales e inversión entre México, Estados Unidos y Canadá.
Toneladas, Tons, Ktons, Kta	Significa toneladas métricas (una tonelada métrica es igual a 1,000 kilogramos o 2,204.6 libras).
Tranche	Del francés tranche ("tramo" o "porción"). División de una emisión de deuda o estructura de financiamiento en segmentos con distintas características de riesgo, rendimiento, vencimiento o prelación de pago.
Unimor	Unimor, S.A. de C.V., empresa que producía caprolactama y sulfato de amonio.
Univex	Univex, S.A., una subsidiaria de Unimor.
UST	Por sus siglas en inglés, "United States Treasury". Instrumento de deuda emitido por el Departamento del Tesoro del Gobierno de los Estados Unidos, considerado el activo libre de riesgo de referencia a nivel global.
Wellman	Wellman Holdings, Inc., empresa productora de PET con activos en la Bahía de Saint Louis, Mississippi, Estados Unidos, que fue adquirida por Alpek Polyester USA, LLC el 31 de agosto de 2011.
Wilton	Planta de resina PET en Wilton International cerca de Middlesbrough, Reino Unido.
Wood Mackenzie	Es un proveedor global de datos y análisis para la transición energética. Los servicios de Wood Mackenzie incluyen datos, análisis, conocimientos, eventos y consultoría en los sectores de energías renovables, energía y recursos naturales. Las referencias mencionadas en este documento se basan en datos de oferta y demanda al 31 de diciembre de 2025, extraídos directamente del sitio web de este proveedor.

Resumen ejecutivo:

El presente resumen no tiene como objetivo incluir toda la información que pudiera resultar relevante para la toma de decisiones de inversión respecto de los valores aquí mencionados. En consecuencia, se recomienda al público inversionista consultar y analizar el Reporte Anual en su totalidad, incluyendo los estados financieros consolidados y sus notas, antes de adoptar cualquier decisión de inversión. El contenido de este resumen ha sido elaborado con base en, y se encuentra sujeto a, la información detallada y a los estados financieros contenidos en dicho Reporte Anual. Asimismo, se sugiere prestar especial atención a la sección titulada "Factores de Riesgo", a fin de evaluar adecuadamente la conveniencia de invertir en los valores emitidos por la Emisora.

Salvo que en el contexto de este documento se indique lo contrario, las referencias a “ALPEK”, la “Compañía”, la “Emisora” o la “Sociedad”, se entenderán como referencias a ALPEK, S. A. B. de C.V. y sus subsidiarias. Para consultar el significado de las abreviaturas y los términos que se utilizan con mayúscula inicial en este reporte, véase la sección “Información General - Glosario de Términos y Abreviaturas”.

Este Reporte Anual contiene declaraciones de carácter prospectivo que reflejan los planes, expectativas y perspectivas futuras de ALPEK. Los resultados reales podrían diferir de manera significativa de aquellos expresados o implícitos en dichas declaraciones. Los factores que podrían ocasionar o contribuir a tales diferencias se describen en diversas secciones de este Reporte Anual, en particular en la sección “Factores de Riesgo”.

La Compañía

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 y Latinoamérica. Adicionalmente, es el principal productor integrado de poliéster y uno de los principales productores de rPET en América. Opera la planta de EPS más grande del continente, una de las más grandes de PP de Norteamérica. 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”).

El Negocio de Poliéster comprende la producción de ácido tereftálico purificado (“PTA”), tereftalato de polietileno (“PET”) en forma de resina y lámina, y PET reciclado (“rPET”), los cuales sirven principalmente para el empaque de alimentos y bebidas. El segmento de negocio de Plásticos y Químicos, que comprende polipropileno (“PP”), poliestireno expandible (“EPS” y “Arcel®”) y otros químicos, sirven en una amplia variedad de mercados, incluyendo bienes de consumo, el automotriz, la construcción, la agricultura, los mercados farmacéuticos y otros.

Alpek es uno de los productores líderes de PTA y PET a nivel mundial, con base en la capacidad instalada al cierre del 2025 de acuerdo con Wood Mackenzie, 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. Aproximadamente tres cuartas partes de los ingresos netos se derivan del portafolio de productos de poliéster, incluyendo la producción de PTA, PET y PET reciclado. Además, según Wood Mackenzie al cierre del 2025, Alpek es el principal productor de PET en América y el cuarto a nivel mundial; y opera la única planta de polipropileno (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.

En 2025, obtuvo ingresos por \$126,840 millones (US \$6,585 millones), de los cuales \$75,053 millones (US \$3,897 millones) son ingresos generados fuera de México, así como Flujo de Operación de \$8,104 millones (US \$418 millones). Al cierre del año 2025, tenía activos por \$98,744 millones (US \$5,496 millones) y emplea a más de 5,000 personas.

Alpek operó en 2025, 34 plantas productivas: seis en México, once en EE. UU., tres en Argentina, cuatro en Chile, una en Canadá, tres en Brasil, una en Reino Unido, cuatro en Omán y una en Arabia Saudita. Además, Alpek comercializó sus productos en 86 países.

Alpek ha formado asociaciones y alianzas estratégicas con diversas empresas de los EE. UU., Latinoamérica, Asia, Europa y Medio Oriente.

Las acciones de Alpek cotizan en la BMV a partir de abril 2012.

Actividades de la Compañía

Las operaciones de Alpek se desarrollan a través de subsidiarias clasificadas en dos principales segmentos de negocios, cada uno de los cuales engloba actividades relacionadas.

La siguiente tabla muestra la importancia relativa en los ingresos, activos y flujo de operación consolidada de Alpek durante el año 2025, de cada uno de los segmentos mencionados (cifras en millones de pesos):

Ingresos			Activos		Flujo de Operación	
	\$	%	\$	%	\$	%
Poliéster	90,486	71	76,474	77	4,202	52
Plásticos y Químicos	25,379	20	21,059	21	3,658	45
Otras y Eliminaciones	10,975	9	1,211	2	244	3
Total	126,840	100	98,744	100	8,104	100

Poliéster

Comprende la producción de ácido tereftálico purificado ("PTA"), tereftalato de polietileno ("PET") en forma de resina y lámina, y PET reciclado ("rPET"), los cuales sirven principalmente para el empaque de alimentos y bebidas.

En este segmento se tienen alianzas estratégicas con INEOS, Far Eastern e Indorama Ventures.

Plásticos y Químicos

Abarca la producción de polipropileno ("PP"), poliestireno expandible ("EPS" y "Arcel®") y otros químicos. Estos productos sirven en una amplia variedad de mercados, incluyendo bienes de consumo, el automotriz, la construcción, la agricultura, los mercados farmacéuticos y otros.

En este segmento se tienen alianzas estratégicas con dos empresas internacionales: LyondellBasell y BASF.

Estrategia de Alpek

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 del crecimiento económico de Estados Unidos. Como resultado, durante los últimos 39 años, su volumen de ventas ha crecido a una tasa anual compuesta alrededor del 7.2%.

La estrategia de Alpek se basa en cuatro iniciativas enfocadas en fortalecer la posición de la Compañía, reforzar la resiliencia a lo largo del ciclo e impulsar el crecimiento de largo plazo y la creación de valor:

1. Fortalecimiento del negocio principal
Desarrollar una base operativa sólida, basada en competitividad y eficiencia.
2. Flexibilidad y disciplina financiera
Incrementar la generación de flujo de efectivo y preservar niveles sólidos de liquidez.
3. Impulso a soluciones de mayor valor agregado
Impulsar iniciativas de crecimiento transformacional en el negocio principal.
4. Expansión de negocios emergentes
Explorar oportunidades de diversificación que permitan capturar el crecimiento.

Fortalecimiento del Negocio Principal

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 manera eficiente;
- 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.

Asimismo, Alpek pretende continuar implementando eficiencias operativas y enfocar sus operaciones en plataformas integradas y escalables que atiendan mercados domésticos atractivos.

Flexibilidad y disciplina financiera

La disciplina financiera permite mantener flexibilidad para enfrentar cambios del mercado, financiar proyectos clave y garantizar la sostenibilidad de las operaciones a largo plazo.

Por lo que Alpek toma varias medidas para la generación de flujo de efectivo estable y saludable, algunas de ellas siendo:

- Esfuerzos estratégicos continuos que incluyen el ajuste de prioridades en la asignación de inversiones;
- Optimización del capital de trabajo mediante mejor gestión de cuentas por cobrar, plazos con proveedores, control de inventarios.

Impulso a soluciones de mayor valor agregado

Alpek considera que la orientación de su portafolio hacia aplicaciones de mayor margen contribuye a fortalecer la rentabilidad y diversificación, mediante una mayor participación en segmentos especializados en mercados atractivos. Para ello, la Compañía busca:

- Continuar fortaleciendo la participación en aplicaciones de mayor margen en segmentos como lámina de PET, termoformado y soluciones especializadas en poliestireno expandible y polipropileno;
- Fortalecer el enfoque comercial en segmentos especializados, que permita una mayor presencia en aplicaciones con mejores condiciones de margen; y
- Atender los requerimientos de los clientes mediante soporte técnico y el desarrollo continuo de soluciones, a partir de una colaboración cercana.

Expansión de negocios emergentes

La Compañía busca avanzar en la expansión de negocios emergentes como parte de su estrategia de diversificación y generación de valor. Para ello, la estrategia considera:

- Escalar el negocio de comercialización de energía, fortaleciendo su contribución al desempeño;
- Ampliar el alcance de sus operaciones hacia nuevos segmentos; y
- Expandir su presencia en geografías adicionales, a través del desarrollo de nuevas plataformas.

Estatutos Sociales y Otros Convenios

La Compañía se constituyó el 18 de abril del 2011. El domicilio legal de la Compañía está en el municipio de San Pedro Garza García, Nuevo León. Su objeto social incluye, entre otras actividades, la de ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades. La Compañía es de nacionalidad mexicana. Los socios extranjeros actuales o futuros de la Compañía se obligan formalmente ante la Secretaría de Relaciones Exteriores de México, a considerarse como nacionales con respecto de las acciones que de la Compañía adquieran o de que sean titulares, así como de los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de los que sea titular la Compañía, o bien de los derechos y obligaciones que deriven de los contratos en que sea parte la propia Compañía con autoridades mexicanas, y a no invocar, por lo mismo, la protección de sus gobiernos bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la nación mexicana las acciones o participaciones sociales que hubieren adquirido.

Los estatutos de la Compañía indican que el capital social está integrado por las siguientes categorías: (i) Clase "I" integrada por la totalidad de las acciones que forman la parte mínima fija del capital social, (ii) Clase "II" que se integrará por la totalidad de las acciones, que, en su momento llegaren a formar la parte variable del capital social; y (iii) Serie "A", integrada por acciones ordinarias

con plenos derechos de voto. Cada acción ordinaria de la Serie "A" conferirá derecho a un voto en todas las asambleas de accionistas. El capital social es variable, siendo el mínimo fijo la cantidad de \$5,955,706,376.05 de pesos representado por 2,084,502,837 acciones ordinarias, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

A la fecha de este reporte, Alpek no tiene en circulación acciones representativas de la parte variable del capital social. Sólo las acciones completamente liberadas (y las pagadas cuyos titulares se encuentren al corriente en el pago de desembolsos de capital) dan derecho a sus tenedores a ejercer los derechos corporativos y patrimoniales que confieren los estatutos sociales de la Compañía. Las acciones no suscritas, las recompradas en tanto pertenezcan a la Compañía, y las pagadas, cuyos titulares se hallaren en mora frente a la Compañía, no podrán ser representadas, ni se considerarán en circulación para efectos de la determinación del quórum y las votaciones en las asambleas de accionistas.

Los Estatutos sociales de Alpek establecen medidas de salvaguarda del control en los términos del artículo 48 de la Ley del Mercado de Valores. En términos generales, estas medidas establecen la obligación de sujetar a la aprobación previa y por escrito del Consejo de Administración de Alpek, todas aquellas operaciones mediante las cuales una persona, o varias actuando en forma concertada, pretendan adquirir la propiedad de acciones de la Sociedad que representen el 5% de las acciones en circulación, o cualquiera de sus múltiplos. Igual requisito resulta aplicable respecto de los acuerdos para ejercer en forma conjunta o concertada los derechos corporativos inherentes a acciones que representen igual porcentaje.

Para una descripción detallada de la información antes mencionada, véase "Estatutos Sociales y Otros Convenios".

Resumen de la Información Financiera Seleccionada

Las siguientes tablas muestran un resumen de la información financiera consolidada de la Compañía por los años indicados. Esta información debe leerse conjuntamente con los Estados Financieros Dictaminados y sus notas, los cuales se incluyen en este reporte, y está calificada en su totalidad por la referencia a dichos Estados Financieros Dictaminados, que han sido dictaminados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. ("Deloitte") en el 2025, 2024 y 2023, auditores externos de la Compañía.

De conformidad con las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros a partir del año 2012, utilizando como marco normativo contable las IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, que están medidos a valor razonable, así como los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta.

Eventos Importantes Recientes

2026

Suspensión de operaciones en planta de reciclaje de Ecopek

El 31 de marzo de 2026, la Compañía llevó a cabo el cierre de su planta de reciclaje Ecopek, ubicada en el Parque Industrial de Pacheco, provincia de Buenos Aires, Argentina. Esta acción forma parte de su estrategia de optimización de costos y racionalización de activos, y a su vez responde a las condiciones actuales de mercado que reflejan un incremento en demanda por PET virgen.

Designación de Rodrigo Prieto Treviño como Director de Finanzas

El 18 de marzo de 2026, Alpek anunció la designación de Rodrigo Prieto Treviño como Director de Finanzas, efectiva a partir del 1 de mayo de 2026. Rodrigo cuenta con más de 20 años de experiencia en la industria petroquímica, habiendo ocupado cargos ejecutivos en funciones de Planeación y Comercial dentro del Corporativo de Alpek, así como en los negocios de Polipropileno y Poliéster en México y Estados Unidos. Actualmente se desempeña como Director de Abastecimientos y Logística en Indelpro. Es ingeniero químico por el Tecnológico de Monterrey y cuenta con una maestría en administración de negocios de la Universidad de Michigan.

Rodrigo es el sucesor de José Carlos Pons, quien después de 30 años en Alpek decidió dejar el cargo para enfocarse en una nueva oportunidad profesional. José Carlos continuó en su rol hasta el 30 de abril de 2026, asegurando una transición ordenada.

Designación de Álvaro Fernández Garza como Presidente del Consejo de Administración

El 3 de marzo de 2026 durante la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas se aprobó la resolución para designar nuevamente a Álvaro Fernández Garza como Presidente del Consejo de Administración y Carlos Edmundo Argüelles González como Secretario del Consejo de Administración.

Suspensión de operaciones en planta de reciclaje de Reading

Como parte de las iniciativas para reducir costos y mejorar la competitividad, la Compañía planea suspender las operaciones en su planta de reciclaje de Reading, Pensilvania, en el segundo trimestre de 2026, trasladando parte de la capacidad a su complejo integrado en Richmond, Indiana.

Rebaja en calificación crediticia

Alpek fue objeto de una rebaja en su calificación crediticia por parte de S&P, Moody's y Fitch en el transcurso del primer trimestre de 2026.

Comparabilidad de la información financiera

La comparabilidad de la información financiera presentada en la siguiente tabla, así como la de los Estados Financieros Consolidados Dictaminados, está afectada por algunos eventos ocurridos en los años 2025, 2024 y 2023 como a continuación se indica:

2025**Fusión con Controladora Alpek, S. A. B. de C. V.**

El 25 de noviembre de 2025, la Compañía celebró una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó, entre otros, la fusión de Controladora Alpek en la Compañía, sujeto a ciertas condiciones; En virtud de lo anterior, Controladora Alpek dejaría de existir y sus acciones serían canceladas, mientras que la Compañía se mantendría como la sociedad fusionante y el número de acciones en circulación se mantendría sin cambios, excepto por las acciones sobrantes que resulten de la aplicación del factor de intercambio y que se resuelvan sean canceladas, incluyendo la cancelación de las acciones provenientes del programa de recompra de acciones propias de la Compañía. El 26 de noviembre del 2025 la fusión surtió plenos efectos.

A partir del 9 de diciembre de 2025 (la "Fecha de Canje"), las acciones representativas del capital social de la Compañía, que eran propiedad de Controladora Alpek, fueron entregadas a los accionistas de Controladora Alpek con un factor de intercambio de 0.309933698216403 acciones de la Compañía por cada acción de Controladora Alpek. En esta misma fecha, se canceló el listado de las acciones representativas del capital social de Controladora Alpek en la BMV y se concluyó el proceso de fusión.

Al tratarse de una fusión entre una subsidiaria (Alpek) y su tenedora (Controladora Alpek), se trató como una transacción entre entidades bajo control común, incorporando los valores en libros históricos de activos y pasivos de Controladora en Alpek.

Suspensión de operaciones en planta de PET en Carolina del Norte

El 30 de mayo de 2025, la Compañía anunció sus planes de cesar las operaciones en su planta de Cedar Creek en Fayetteville, Carolina del Norte, a partir del 31 de julio de 2025.

La Compañía reconoció deterioro de activos fijos y activos por derecho de uso por \$362 (US \$19) y \$14 (US \$0.8), respectivamente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

Terminación de la escisión de la participación accionaria de Alfa en Alpek y creación de Controladora Alpek

El 27 de marzo de 2025, Alpek anunció que Alfa SAB recibió autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") para la inscripción de las acciones de Controladora Alpek en el Registro Nacional de Valores.

La distribución de las acciones de Controladora Alpek representa el final del proceso de escisión aprobado por los accionistas de Alfa SAB el 24 de octubre de 2024. Como resultado de esta transacción, los accionistas de ALFA recibirán una acción de Controladora Alpek por cada acción de Alfa SAB que posean al cierre del mercado el 4 de abril de 2025. El número de acciones de Alpek permanece sin cambios. Controladora Alpek comenzó a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores a partir del 7 de abril de 2025.

2024

Aprobación de la escisión de la participación accionaria de Alfa en Alpek y creación de Controladora Alpek.

El 24 de octubre de 2024, la Asamblea de Accionistas de Alfa SAB aprobó la escisión de la totalidad de su participación accionaria en Alpek. El proceso estuvo sujeto a ciertas condiciones suspensivas entre las cuales se encuentra el registro de Controladora Alpek como emisora listada en la Bolsa, lo cual al 31 de diciembre de 2024 no se completó.

Suspensión operaciones de EPS en Beaver Valley

El 4 de noviembre de 2024, la Compañía anunció sus planes para suspender la producción en sus instalaciones de EPS de Beaver Valley en Monaca, Pensilvania para enero de 2025. La Compañía reconoció deterioro de inventarios y activos fijos por \$96.5 (US \$4.8) y \$1,191 (US \$58.7), respectivamente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

2023**Interrupción por tiempo indefinido de la producción de resina de PET de Cooper River**

El 1 de marzo de 2023, la Compañía anunció la interrupción por tiempo indefinido de la producción de resina de PET en su planta de Cooper River, ubicada en Charleston, Carolina del Sur. La planta contó con una capacidad instalada de 170,000 toneladas de resina de PET.

La Compañía comenzó el proceso de decomisionamiento y desmantelamiento de activos, así como de limpieza y remediación ambiental, por lo cual, la Compañía registró provisiones por estos conceptos por \$379 (US \$20.8). Adicionalmente, la Compañía tuvo otros costos directos atribuibles al cierre, principalmente por conceptos de indemnizaciones por despido y cancelación de contratos por \$169 (US \$9.1).

Derivado de la interrupción en la producción, la Compañía también realizó pruebas de deterioro de los activos fijos asociados a la planta y registró un cargo por deterioro por \$950 (US \$51.9). Adicionalmente reconoció un deterioro de inventarios por \$63 (US \$3.4).

Cierre de crédito de US \$200 millones vinculado a la sostenibilidad

El 3 de agosto de 2023, Alpek anunció que refinanció el saldo remanente del bono con vigencia en agosto de 2023, con deuda bancaria que incluye un Crédito Vinculado a la Sostenibilidad por US \$200 con vencimiento en 2028.

El préstamo incorpora un mecanismo de precios que incentiva el avance en dos de los objetivos ESG de la Compañía:

- Reducción de las emisiones de carbono Alcance 1, 2 y 3.
- Reducción de su índice de incidencia para sus empleados y contratistas.

Cierre de la planta de producción de filamentos

El 18 de agosto de 2023, la Compañía anunció el cierre de su planta de producción de fibras textiles e industriales ubicada en Monterrey. Alpek tomó la decisión de cerrar las operaciones en estas instalaciones y no sustituir su producción debido a que el exceso de producción experimentado a nivel mundial en los últimos años ha representado para la industria de filamentos una reducción significativa en su rentabilidad y no se espera que esta situación cambie en el futuro cercano. La Compañía reconoció deterioro de inventarios y activos fijos por \$121 (US \$7) y \$409 (US \$23.7), respectivamente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente tuvo impactos por liquidación de empleados por \$193 (US \$11.1).

Pausa de construcción de Corpus Christi Polymers

El 27 de septiembre de 2023, Alpek anunció que Corpus Christi Polymers ("CCP") puso en pausa de manera temporal la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas. Los socios decidieron ponerle pausa debido a que las tasas de inflación elevadas y otros factores ocasionaron que los costos de construcción y laborales superen las expectativas iniciales, asimismo se evaluarán opciones para optimizar los costos y cronograma del proyecto. Este sitio será preservado adecuadamente para poder reanudar la construcción en un futuro.

Con base a los requerimientos de IAS 28 e IAS 36, la Compañía identificó que la pausa en construcción de la planta generaba indicios de deterioro sobre su inversión en el negocio conjunto. Alpek determinó a través del modelo de flujos de efectivo descontados y considerando las decisiones de su Consejo de Administración, el reconocer un deterioro de su inversión en el negocio conjunto por \$9,591 (US \$557 millones) por el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2024, la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas, sigue en pausa.

ALPEK, S. A. B. de C.V. — Resumen de Información Financiera Consolidada

Las siguientes tablas muestran información financiera resumida de ALPEK y sus subsidiarias, por los años terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

Estados de Resultados (millones de pesos):	2025	2024	2023
Ingresos	126,840	137,409	138,159
% Domésticas	36%	33%	31%
% Exportaciones	64%	67%	69%
Costo de Ventas	-118,783	-125,721	-127,863
Utilidad Bruta	8,057	11,688	10,296
Gastos de Operación	-5,580	-6,009	-5,850
Otros (gastos) ingresos, neto	-455	-509	-10,883
Utilidad (pérdida) de operación	2,022	5,170	-6,437
Resultado financiero, neto	-2,362	-5,920	-2,668
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación	4	-44	-201
Impuestos a la utilidad	-1,880	582	-727
Pérdida neta consolidada	-2,216	-212	-10,033
Pérdida neta atribuible a la Participación Controladora ^(a)	-2,774	-765	-10,914
Utilidad neta atribuible a la Participación No Controladora ^(a)	558	553	881
Pérdida por acción básica y diluida en pesos	-1.32	-0.36	-5.18

Estados de Situación Financiera (millones de pesos):	2025	2024	2023
Activo Circulante	47,049	54,172	49,024
Propiedades, planta y equipo, neto	40,876	46,317	40,952
Otros Activos no circulantes	10,819	16,228	12,708
Total de Activo	98,744	116,717	102,684
Deuda a Corto Plazo	2,131	1,636	689
Otros Pasivos a Corto Plazo	27,096	33,714	29,222
Deuda a Largo Plazo	35,549	38,934	32,648
Otros Pasivos a Largo Plazo	6,383	8,928	6,903
Total de Pasivo	71,159	83,212	69,462
Participación Controladora ^(a)	22,852	28,253	28,692
Participación No Controladora ^(a)	4,733	5,252	4,530
Total Capital Contable	27,585	33,505	33,222
Total Pasivo y Capital Contable	98,744	116,717	102,684

Otra Información Relevante:	2025	2024	2023
Depreciación y amortización	5,158	4,767	4,619
Deterioro de Activos de Larga Duración	924	1,791	11,078
EBITDA Ajustado ^(a)	8,104	11,728	9,260
Inversión en activo fijo e intangibles	2,407	1,973	2,528
Dividendos pagados por Alpek SAB	0	2,537	2,966
Deuda Neta de Caja ^(a)	33,055	38,190	29,205
Total de Empleados ^(a)	5,422	5,514	5,930

Razones Financieras:	2025	2024	2023
Razón Circulante ^(a)	1.61	1.53	1.64

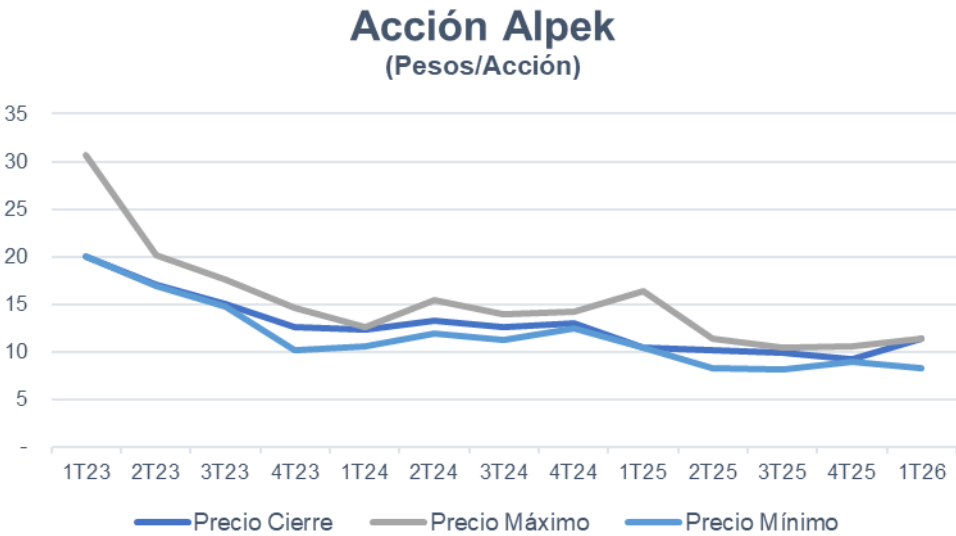
Total Pasivo a Capital Contable	2.58	2.48	2.09
Deuda Neta de Caja a Capital Contable ^m	1.20	1.14	0.88
(Pérdida) utilidad de Operación a Ingresos %	1.59	3.76	-4.66
EBITDA Ajustado a Ingresos %	6.39	8.54	6.70
Cobertura de Intereses ^m	2.6	3.30	3.40
Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación ^m	4.08	3.26	3.15
Deuda a Total Pasivo %	53	49	48
Deuda a Largo Plazo a Deuda Total % ^m	94	96	98

1. Cantidades en millones de pesos nominales. Personal se presenta en número de personas.
2. Corresponde a la utilidad y al capital contable de la controladora ALPEK, incluyendo la participación en todas sus empresas subsidiarias y asociadas de acuerdo con su porcentaje de tenencia.
3. Corresponde a la participación de los socios de ALPEK en los resultados y el capital contable de diferentes empresas subsidiarias.
4. (Pérdida) utilidad de operación más depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes.
5. Deuda Circulante más Deuda No Circulante (excluyendo costos de emisión de deuda), más interés acumulado por pagar, menos efectivo y equivalentes de efectivo, menos efectivo y equivalentes de efectivo restringido.
6. EBITDA Reportado / gastos financieros netos.
7. Excluyendo el costo de emisión de deuda.
8. En 2024 hubo reducción de empleados adicional por reestructuras organizacionales en el Segmento de Poliéster.
9. Corresponde al activo circulante dividido en pasivo circulante (Deuda a Corto Plazo y Otros Pasivos a Corto Plazo)

Comportamiento de la acción en el mercado

(Cifras de precios en pesos corrientes y de volumen en número de acciones)

Período	Precio Cierre	Precio Máximo	Precio Mínimo	Volumen Operado
1T23	20.02	30.65	20.02	132,880,807
2T23	17.03	20.19	16.86	149,648,966
3T23	14.96	17.54	14.75	76,330,272
4T23	12.64	14.68	10.12	201,263,521
1T24	12.29	12.61	10.57	65,534,450
2T24	13.27	15.42	11.91	83,938,885
3T24	12.60	13.95	11.20	69,290,375
4T24	13.04	14.26	12.48	71,718,126
1T25	10.45	16.44	10.45	91,961,963
2T25	10.22	11.35	8.32	102,426,050
3T25	9.94	10.39	8.10	78,725,741
4T25	9.26	10.58	8.93	103,092,613
1T26	11.39	11.39	8.22	367,358,367



Factores de riesgo:

La inversión en las Acciones de la Compañía conlleva un alto grado de riesgo. Antes de tomar cualquier decisión de inversión, los inversionistas deben considerar cuidadosamente los riesgos descritos en esta sección, así como el resto de la información contenida en el presente Reporte Anual, incluyendo los Estados Financieros de la Compañía.

Las actividades, la situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo y/o las perspectivas de la Compañía podrían verse afectados de manera adversa y significativa por cualquiera de estos riesgos. El precio de mercado de las Acciones de la Compañía podría disminuir debido a cualquiera de estos riesgos o a otros factores, y los inversionistas podrían perder la totalidad o una parte de su inversión.

Los riesgos descritos a continuación pretenden destacar aquellos que son específicos de la Compañía, pero que de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pueda llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que en lo general afecten 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.

En esta sección, las expresiones en el sentido de que un determinado riesgo o factor incierto puede, podría tener o tendrá un “efecto adverso significativo” en la Compañía, o podría afectar o afectará “en forma adversa y significativa” a la Compañía, significan que dicho riesgo o factor incierto podría tener un efecto adverso significativo en las actividades, la situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo, los proyectos y/o el precio de mercado de las Acciones de la Compañía.

Riesgos macroeconómicos y de entorno global

Condiciones económicas y de entorno global

La evolución de las economías en México, Estados Unidos, Brasil, Argentina, Chile, Canadá, Reino Unido, Omán y Arabia Saudita, así como las condiciones macroeconómicas globales, inciden directamente en la demanda, precios y rentabilidad de los productos de Alpek. Una desaceleración o recesión puede reducir el consumo de sus mercados finales, afectar la solvencia de clientes y

proveedores (con retrasos en pagos, menores compras o incumplimientos) y dificultar el acceso a financiamiento a tasas competitivas, comprometiendo la ejecución de su plan estratégico. Factores como la volatilidad de los mercados financieros, fluctuaciones cambiarias, restricciones de crédito, desempleo y erosión de la confianza del consumidor pueden prolongarse en un entorno de incertidumbre económica mundial. Aun cuando la Compañía busca anticiparse a estas tendencias, un deterioro prolongado de la economía global podría seguir afectando de manera adversa su negocio, situación financiera y resultados.

Renegociación de tratados y política comercial

Cambios en los tratados comerciales entre México, Estados Unidos y Canadá o en las políticas exteriores podrían afectar negativamente al negocio, la situación financiera y los resultados de Alpek. El Tratado México–Estados Unidos–Canadá (TMEC), que sustituyó al Tratado de Libre Comercio Atlántico Norte el 1 de julio de 2020, podría renegociarse en 2026; cualquier modificación que introduzca aranceles u otras restricciones comerciales encarecería las importaciones de materias primas y obligaría a la Compañía a renegociar o cancelar contratos, reduciendo su competitividad y sus ingresos. Las disputas y consultas previstas en el TMEC y la imposición de nuevos gravámenes también pueden impactar la economía mexicana, con efectos indirectos sobre la empresa. Por otra parte, una depreciación severa del peso o la imposición de controles cambiarios limitarían el acceso a dólares para pagar deuda o materias primas, lo que tendría un impacto material adverso en el negocio y la capacidad operativa de Alpek.

Aranceles

La política comercial de la actual administración estadounidense contempla mayores restricciones al comercio internacional y el aumento de aranceles. Aunque México y Estados Unidos han llegado a acuerdos, no hay garantías de que se mantengan ni de que no se impongan nuevos gravámenes. Además, los aranceles vigentes a las importaciones de China y otros países y la amenaza de nuevas barreras generan incertidumbre y podrían afectar negativamente la economía global y nuestras ventas. Dado lo cambiante del entorno regulatorio en Estados Unidos, China y otros países, futuros cambios fiscales o comerciales podrían perjudicar nuestro negocio, situación financiera y resultados.

Tipo de cambio y control cambiario

El tipo de cambio peso-dólar es determinante para Alpek porque la mayoría de sus ventas están denominadas o referenciadas en dólares, mientras que buena parte de sus costos –como mano de obra y gastos generales de venta y administración– se pagan en pesos mexicanos. Esto hace que una depreciación del peso incremente los ingresos y márgenes operativos medidos en pesos, y que una apreciación los reduzca. Aunque el peso tiene actualmente un régimen de libre flotación, no hay garantía de que se mantenga ni de que la política monetaria no cambie. Variaciones en el tipo de cambio o en las políticas cambiarias, sobre las que la Compañía no tiene control, pueden tener un impacto significativo, positivo o negativo, en su negocio, situación financiera y resultados.

Inflación

El alza en la inflación en los países donde opera Alpek puede reducir el poder adquisitivo, encarecer insumos y erosionar los márgenes, perjudicando la actividad, la situación financiera y los resultados de la Compañía. En México, la inflación se moderó de 4.66 % en 2023 a 4.21 % en 2024, y cerró 2025 en 3.69%, su nivel más bajo de fin de año en cinco años; sin embargo, el país tiene un historial de episodios inflacionarios que han provocado alzas de tasas, depreciaciones del peso y controles de precios, con efectos adversos en ingresos y utilidades. Argentina ha sufrido hiperinflación, con tasas de 211.4 % en 2023, 117.8% en 2024 y 31.5% en 2025. Un repunte inflacionario en cualquiera de estas economías podría mermar la demanda y aumentar los costos, afectando negativamente las perspectivas de Alpek.

Tasas de interés

Estamos expuestos a las fluctuaciones de las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2025, 17,596 millones (US \$979 millones), o el 47%, de nuestra deuda devengaba intereses a una tasa variable. Los cambios en las tasas de interés afectarían el costo de esta deuda. Si las tasas de interés aumentan, nuestras obligaciones de servicio de la deuda a tipo variable aumentarían, aunque el importe prestado siguiera siendo el mismo, y nuestros ingresos netos y el efectivo disponible para el servicio de nuestra deuda disminuirían. Véase "Análisis de la situación financiera y los resultados de las operaciones por parte de la dirección - Recursos de capital". En consecuencia, nuestra situación financiera, los resultados de las operaciones y la liquidez podrían verse afectados negativamente. Además, nuestros intentos de mitigar el riesgo de los tipos de interés financiando los pasivos a largo plazo con tipos de interés fijos y utilizando instrumentos financieros derivados, como los swaps de tipos de interés variable a fijo, con respecto a nuestro endeudamiento, podrían dar lugar a que no realizáramos ahorros si los tipos de interés bajan y podrían afectar negativamente a nuestros resultados de las operaciones y a nuestra capacidad para atender el servicio de nuestra deuda y otras obligaciones.

Riesgos de mercado e industria

Ciclicidad de la Industria

El negocio petroquímico es cíclico. Las utilidades de Alpek dependen del equilibrio entre la oferta y la demanda, que puede alterarse cuando entran en operación nuevas plantas de gran escala y se incrementa la capacidad disponible, presionando a la baja los precios y márgenes. Además, factores externos fuera de su control, como cambios económicos globales o locales, variaciones en las políticas de precios de la industria, alzas en los costos de energía o materias primas, competencia de otros productores, interrupciones en el suministro de productos petroquímicos o paros imprevistos en sus plantas, pueden provocar fluctuaciones en la demanda y en los precios de sus productos, afectando negativamente su desempeño financiero.

Competencia en la industria petroquímica

La industria petroquímica es altamente competitiva. Alpek compite con algunas de las mayores compañías del sector y con divisiones químicas de petroleras internacionales que cuentan con recursos financieros y técnicos superiores y acceso propio a materias primas, lo que les permite producir a menor costo e invertir más en investigación. El desarrollo de tecnologías exclusivas que reduzcan significativamente los costos (como la producción propia de PTA por parte de fabricantes de PET) podría dejar obsoleta la tecnología de Alpek. Países productores de petróleo también están ampliando su presencia en el sector, lo que incrementa la competencia y presiona los precios y márgenes, con riesgos de pérdida de participación de mercado. No es posible asegurar que Alpek pueda igualar en precio u otras ventajas a empresas que se benefician de regulaciones favorables, acuerdos comerciales o menores costos; por ello, sus ingresos podrían disminuir y su negocio, resultados y situación financiera verse afectados.

Determinación de precios

En Norteamérica, el PTA se cotiza tradicionalmente mediante fórmulas de “costo más margen” que toman como referencia el precio del paraxileno, la energía, la mano de obra y el índice de precios al productor de Estados Unidos, permitiendo a Alpek trasladar parte de las fluctuaciones de costos y obtener márgenes previsibles. Sin embargo, no hay garantía de que este esquema continúe; cambios en la práctica o en los márgenes implícitos podrían impedir trasladar aumentos de materias primas y energía, reduciendo sus utilidades. Además, una parte importante de la producción de PET se vende bajo contratos anuales a precio fijo: si los costos suben por encima de lo esperado, los márgenes disminuyen o se convierten en pérdidas. Aunque Alpek busca cubrirse mediante acuerdos de suministro y derivados, estos instrumentos conllevan riesgos y no eliminan la exposición. Tampoco es seguro que pueda ajustar oportunamente su producción o precios de venta ante cambios en estos contratos, lo que impactaría su rentabilidad.

Importaciones y sustitución de productos

La demanda de PET y, de forma indirecta, de PTA de Alpek depende en gran medida de su uso en envases para bebidas, alimentos y cuidado personal, sectores en los que sustituye a materiales como el vidrio y el aluminio. Si otros plásticos o materiales (por ejemplo, bioplásticos como el ácido poliláctico) mejoran sus propiedades físicas o sus costos y llegan a sustituir al PET, la demanda podría caer y afectar negativamente al negocio. Algo similar ocurriría si los clientes sustituyeran los productos de polipropileno (PP) o de EPS de Alpek por otros plásticos o materiales aislantes alternativos: se reducirían los Ingresos y se verían afectados los márgenes y la rentabilidad. Además, la industria de poliéster y otros plásticos de Norteamérica está expuesta a la competencia de importaciones a bajo costo, en particular desde Asia; estas limitan la capacidad de los productores regionales para subir precios en momentos de alta demanda y presionan los márgenes de Alpek.

Sobrecapacidad global en la industria petroquímica

La industria petroquímica ha experimentado un ciclo de expansión de capacidad significativo a nivel global, impulsado principalmente por las adiciones registradas en Asia, en particular China, Medio Oriente y Estados Unidos. En la cadena de poliéster, de acuerdo con estimaciones de Wood Mackenzie, en 2023 la industria ingresó en la fase baja del ciclo debido a una sobrecapacidad mundial de aproximadamente 9.4 millones de toneladas, con Asia como principal contribuyente, lo que provocó una disminución del 45% en los márgenes de PET en China respecto a 2022. Se estima que en 2025 la utilización de capacidad de la industria del PET a nivel mundial fue de 69%. En el segmento de polipropileno, la capacidad global ha crecido a un ritmo superior al de la demanda, generando presión sobre los márgenes de los productores a escala mundial.

Este entorno de oferta ampliada genera presión sobre los precios y márgenes en los mercados en que opera Alpek, y reduce el margen de maniobra de los productores regionales para trasladar incrementos en costos de materias primas. Los productores con

integración hacia atrás o con acceso a insumos de menor costo mantienen ventajas competitivas relativas que han acelerado procesos de racionalización de capacidad en otras regiones; entre 2020 y 2025, se retiraron del mercado aproximadamente 3.3 millones de toneladas de capacidad de PET a nivel mundial derivado del cierre de instalaciones menos eficientes.

Alpek monitorea activamente estas condiciones de mercado y toma decisiones operativas en consecuencia, buscando preservar la competitividad de sus operaciones a través de su posición como productor integrado líder en Norteamérica, la diversificación de su portafolio y sus relaciones comerciales de largo plazo. Sin embargo, no puede garantizarse que la continuación de un entorno de sobrecapacidad global no tenga un efecto adverso en los precios de venta, los márgenes operativos o las tasas de utilización de la Compañía, lo que podría afectar de manera adversa su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Riesgos operativos y de cadena de suministro

Operaciones en México

Alpek es una sociedad mexicana con activos y plantas en el país, de modo que su desempeño está expuesto a los riesgos regulatorios, políticos y económicos de México. El gobierno federal ejerce una influencia importante sobre la economía y sus acciones en materia fiscal, monetaria, energética o regulatoria, incluidas las relativas a empresas estatales como Petróleos Mexicanos y la Comisión Federal de Electricidad, pueden incidir en las condiciones de mercado y en el valor de los mismos. Factores como la inflación, las tasas de interés, las fluctuaciones cambiarias, la inestabilidad de precios, los impuestos y las leyes, así como episodios de inestabilidad social o ajustes en el régimen fiscal, pueden afectar la demanda de productos petroquímicos, los costos y los márgenes.

El partido de la nueva administración federal electa en 2024 tiene a su vez mayoría legislativa y podría impulsar reformas que incrementen la regulación o la carga fiscal de las actividades industriales, o que prioricen energías renovables frente a los combustibles fósiles, lo que reduciría la demanda de petroquímicos. Las agencias de calificación han rebajado la nota soberana de México en los últimos años y se mantienen cautelosas, lo que podría limitar la resistencia de la economía ante una desaceleración global. Alpek debe, además, obtener y mantener diversos permisos y licencias y adaptarse a eventuales cambios en leyes ambientales, de seguridad o fiscales; cualquier incumplimiento o modificación puede incrementar costos o restringir operaciones. México ha atravesado periodos de crecimiento lento, alta inflación, devaluaciones y restricciones cambiarias, y una recesión global o nuevas crisis financieras podrían agravar estos riesgos. La Compañía no controla estas variables ni cuenta con seguro de riesgo político, por lo que no puede garantizar que futuras decisiones del gobierno o cambios en las condiciones económicas no tengan un efecto adverso en su negocio, situación financiera y resultados.

En particular, México enfrenta un problema persistente de violencia vinculada al crimen organizado, especialmente en estados fronterizos y regiones costeras; pese a los esfuerzos gubernamentales, esta violencia sigue amenazando la economía, puede interrumpir las actividades, aumentar costos y derivar en medidas que restrinjan el transporte y el comercio. La intensidad o escalada de estas situaciones, así como las reacciones imprevisibles frente al terrorismo y al crimen organizado, pueden tener un efecto adverso en el negocio, la situación financiera y los resultados de Alpek.

Operaciones internacionales

Alpek opera plantas y oficinas en México, Estados Unidos, Canadá, Argentina, Brasil, Chile, Reino Unido, China, Emiratos Árabes, Omán y Arabia Saudita. Esta presencia internacional implica exposición a barreras comerciales, fluctuaciones cambiarias y control de divisas, inflación elevada, aumentos de impuestos, cambios en leyes y políticas locales, expropiaciones o nacionalizaciones, renegociaciones de contratos, huelgas y otros episodios de inestabilidad política o social. La reciente devaluación y la incertidumbre económica en Argentina, así como posibles cambios de política en Brasil y Chile, podrían afectar la rentabilidad de sus operaciones; del mismo modo, la inestabilidad en Medio Oriente plantea riesgos por conflictos armados, tensiones religiosas y terrorismo. La economía mexicana también es sensible a las condiciones de otros países y a la reacción de los inversionistas ante crisis externas; conflictos geopolíticos como la guerra entre Rusia y Ucrania y/o el conflicto entre Irán y EEUU, pueden impactar el comercio y la demanda global. Además, los resultados de las subsidiarias se consolidan en pesos mexicanos, por lo que las variaciones de las monedas locales frente al peso afectan los estados financieros. En una recesión, la Compañía podría no ajustar sus costos con la misma rapidez que cae la demanda. En conjunto, cualquier deterioro económico o político en los países donde opera Alpek puede perjudicar su negocio, situación financiera y resultados.

Disponibilidad y costo de insumos

Las operaciones de Alpek dependen en gran medida de la disponibilidad y el costo de materias primas clave (paraxileno, monoetilenglicol, propileno, estireno, ácidos acético e isoftálico) y de fuentes de energía como gas natural, combustóleo y electricidad. Interrupciones prolongadas, suspensiones o alzas significativas en estos insumos pueden afectar de forma material sus resultados. La oferta y los precios pueden verse alterados por fallas en plantas de proveedores, cambios regulatorios, accidentes, asignaciones de materia prima a otros clientes, guerras, desastres naturales, pandemias, poder de negociación de los proveedores, volatilidad global en precios y costos de transporte. En 2025, cinco proveedores concentraron el 23.5 % de las compras; la pérdida de alguno por problemas operativos o financieros podría paralizar la producción, y no siempre es posible encontrar sustitutos a precios competitivos. Los insumos se adquieren mayoritariamente mediante contratos de largo plazo, pero su precio fluctúa con el mercado del crudo; los márgenes de Alpek ya se han visto impactados por incrementos en energía y materias primas y podrían volver a afectarse si la cobertura no es eficaz o si no puede trasladar los aumentos a sus clientes. Aunque gran parte del gas natural en México se asegura mediante acuerdos de suministro y transporte, sus costos pueden variar tras renegociaciones o aumentos de fletes, o si fallan los gasoductos o disminuye la producción nacional.

Tras vender sus plantas de cogeneración en 2019, algunas subsidiarias dependen de ContourGlobal para satisfacer su demanda de vapor y electricidad; problemas operativos, regulatorios o administrativos en esos contratos podrían causar interrupciones o sobrecostos. Las relaciones de Alpek con sus proveedores son cruciales: su deterioro por problemas mecánicos, desastres naturales u otros eventos puede afectar el cumplimiento de entregas y la liquidez de Alpek. Por último, la Compañía importa materias primas como paraxileno y propileno de la costa del Golfo de Estados Unidos; cualquier restricción en el comercio internacional o en los países donde opera que limite estas importaciones pondría en riesgo el mantenimiento de los niveles de producción y afectaría de manera adversa su negocio, situación financiera y resultados.

Interrupciones en la cadena de suministro y la distribución

Alpek depende de que su cadena de suministro y su red de distribución funcionen sin interrupciones. Fenómenos meteorológicos y desastres naturales, escasez de electricidad, gas o agua, terrorismo, huelgas, conflictos o problemas financieros y operativos de proveedores, distribuidores, almacenes o transportistas podrían impedir la fabricación o entrega de productos. Si estas interrupciones no pueden mitigarse de forma oportuna o económica, tendrían un efecto adverso en el negocio y podrían requerir recursos adicionales para restablecer el suministro y la distribución. De igual manera, paros prolongados en las propias instalaciones, ya sea por reparaciones, mantenimiento, fallos de equipos, accidentes o errores humanos, afectarían su capacidad de cumplir con contratos, exponiendo a la Compañía a penalizaciones o rescisiones y con ello a un impacto material en su negocio, situación financiera y resultados.

Adicionalmente, brotes de enfermedades o nuevas pandemias podrían obligar a implementar medidas sanitarias y restricciones operativas que limiten la producción, el suministro de bienes y servicios y la movilidad del personal. Aunque la Compañía ha adoptado protocolos de seguridad y continuidad del negocio, no puede garantizar que dichos eventos no tengan un efecto adverso en sus operaciones, situación financiera, resultados de operación o en su capacidad para cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras.

Paros en plantas integradas

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

Concentración de la base de clientes

Los diez principales clientes de forma combinada en el Negocio de Poliéster y en el Negocio de Plásticos y Químicos de Alpek representaron 32.8% de sus Ingresos netos totales en 2025. El cliente individual más grande de Alpek, representó menos del 10% de sus Ingresos netos totales en 2025. 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 Ingresos y/o teniendo como resultado la incapacidad de recuperar las cuentas por cobrar. Además, la consolidación de los clientes de Alpek podría reducir sus Ingresos netos y rentabilidad, en particular, si uno de sus clientes más importantes fuera adquirido por una compañía que tenga relación con alguno de sus competidores.

Riesgos financieros

Liquidez, endeudamiento y mercado de crédito

Al incurrir en niveles elevados de endeudamiento, Alpek corre el riesgo de no generar suficiente flujo de efectivo para cubrir el principal, los intereses y otras obligaciones, comprometiendo su capacidad operativa y afectando de manera material su negocio, sus resultados y su situación financiera. Al 31 de diciembre de 2025, la deuda neta consolidada ascendía a \$33,055 millones (aproximadamente US \$1,840 millones), lo que limita el flujo disponible para capital de trabajo, inversiones y otras necesidades, y la hace más vulnerable a condiciones económicas adversas. La Compañía podría necesitar obtener financiamiento adicional o emitir capital para fondear proyectos o adquisiciones, pero no hay certeza de que dicho financiamiento esté disponible en términos favorables. Un endeudamiento adicional aumentaría estos riesgos; si los flujos de operación no bastan para pagar la deuda a su vencimiento y no es posible refinanciarla o vender activos en condiciones aceptables, los efectos adversos sobre el negocio y la solvencia serían significativos.

Asimismo, las subidas de los tipos de interés, las fluctuaciones de los tipos de cambio y la volatilidad de los mercados pueden dificultar a Alpek obtener financiamiento adicional o refinanciar su deuda en condiciones favorables, limitando su flexibilidad para financiar capital de trabajo, gastos de capital u otras necesidades y para adaptarse a cambios en el negocio. Un deterioro de los mercados de capital o una rebaja de la calificación crediticia de la Compañía incrementaría el costo de la deuda y podría restringir el acceso a créditos; si no logra financiar sus necesidades o refinanciar su deuda al vencimiento, su situación financiera y resultados se verían afectados. Alpek y sus subsidiarias tienen contratos de crédito con convenios financieros (como coberturas de intereses y niveles de apalancamiento); el incumplimiento de estos convenios puede permitir a los acreedores acelerar los préstamos o retener nuevos fondos, y muchas líneas incluyen cláusulas de incumplimiento cruzado que agravarían el problema. En el contexto económico actual, también existe el riesgo de que la solvencia de contrapartes se deteriore, dificultando que cumplan sus obligaciones y exponiendo a la Compañía a riesgos de mercado adicionales. Véase "Análisis de la situación financiera y los resultados de las operaciones por parte de la dirección - Liquidez y recursos de capital - Endeudamiento".

Uso de instrumentos derivados

Alpek utiliza derivados para cubrir riesgos asociados a tasas de interés, a la adquisición de materias primas y a los mercados financieros; sus políticas prohíben el uso especulativo. Estos instrumentos, que en ocasiones no califican como coberturas contables bajo las IFRS, se valoran a mercado y pueden generar volatilidad en los resultados y pérdidas si se producen movimientos bruscos en los tipos de cambio o de interés. La mayoría de los contratos incluyen llamadas de margen: en escenarios de estrés, el efectivo necesario para atenderlas podría reducir la liquidez disponible para operaciones e inversiones. Al 31 de diciembre de 2025 no tenía efectivo en garantía por este concepto. Aunque Alpek continuará empleando derivados con fines de cobertura conforme a sus políticas, no puede asegurar que no incurrirá en pérdidas netas ni que no deba realizar desembolsos para atender futuras llamadas de margen. Véase el Anexo A, "Nota Instrumentos financieros y administración de riesgos".

Riesgos de seguros y coberturas

La cobertura de seguros de Alpek podría no ser suficiente para absorber todos los daños que pudieran ocurrir, ya sea porque el importe de la pérdida supere las sumas aseguradas o porque ciertos riesgos no estén amparados. Pérdidas no cubiertas implicarían gastos imprevistos con un impacto negativo en el negocio y la situación financiera. Además, las aseguradoras pueden intentar rescindir o negar la cobertura ante futuras responsabilidades (demandas, investigaciones u otras acciones legales); si Alpek careciera de cobertura suficiente o las aseguradoras obtuvieran el derecho a cancelarla, podría sufrir un efecto adverso material en sus negocios, resultados y posición financiera.

Planes de pensiones y financiamiento

Alpek tiene obligaciones no financiadas de conformidad con los planes de pensiones congelados que protegen a los empleados actuales y previos. 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.

Financiamiento a externos

En enero de 2018, Alpek concedió a M&G Polímeros México un préstamo garantizado de US \$60 millones con un segundo gravamen sobre su planta de PET en Altamira y, además, adquirió los derechos de un crédito de US \$100 millones con primer gravamen sobre la misma instalación. Tras normalizarse la operación y aprobarse en 2020 un plan de reestructuración de deuda, la Compañía comenzó a recuperar los US \$160 millones, recibiendo un pago inicial de US \$40 millones en diciembre de ese año. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo adeudado era de US \$87 millones. No obstante, cualquier interrupción en las operaciones de M&G Polímeros México podría impedir la recuperación del resto de la deuda y afectar de manera material el negocio, la situación financiera y los resultados de Alpek.

Riesgos de estrategia, crecimiento y M&A

Adquisiciones

Alpek ha crecido mediante adquisiciones para fortalecer su posición competitiva. Sin embargo, esta estrategia conlleva riesgos significativos: no alcanzar las sinergias, economías de escala o resultados previstos; asumir pasivos ocultos; endeudarse en exceso y reducir el efectivo disponible; afrontar mayores costos y tiempos de integración; interrumpir los negocios en marcha; tener que invertir más capital; enfrentar dificultades para mantener controles y sistemas internos; perder empleados, clientes o proveedores; sufrir restricciones de autoridades de competencia o tener que desinvertir activos; y obtener rendimientos inferiores a los esperados. Si no logra integrar o administrar adecuadamente las empresas adquiridas, Alpek podría no conseguir los ahorros y el crecimiento proyectados, lo que afectaría su rentabilidad. Además, nuevas oportunidades de expansión podrían quedar fuera de su alcance por falta de recursos o de financiamiento en condiciones favorables. Las leyes de competencia en México, Estados Unidos y otros países también podrían limitar futuras fusiones, adquisiciones o alianzas comerciales. El crecimiento a través de adquisiciones ejerce presión sobre la organización y requiere mejorar los controles financieros y de gestión; no hay garantía de que Alpek sea capaz de gestionar eficientemente esta expansión, y cualquier falla podría impactar de manera material su negocio, su situación financiera y sus resultados.

Alianzas estratégicas

Alpek opera en parte mediante alianzas estratégicas con socios como INEOS, Far Eastern, Indorama, LyondellBasell, y BASF; en ellas las decisiones se toman de forma conjunta, de modo que puntos de vista divergentes pueden retrasar o bloquear acuerdos clave y afectar el desempeño de la alianza y de los negocios implicados. La Compañía tampoco controla el comportamiento de sus socios, por lo que un incumplimiento o problemas financieros de estos pueden afectar la alianza y derivar en pérdidas; no hay certeza de que las asociaciones tengan éxito. Por otra parte, capturar sinergias tras una adquisición exige integrar eficazmente operaciones, personal y sistemas, un proceso largo y complejo que puede incrementar los costos, disminuir los ahorros esperados o retrasar los ingresos adicionales; además, puede desviar la atención de la administración de otras áreas del negocio. Así, no existen garantías sobre el grado ni el plazo en que se alcanzarán las sinergias previstas.

Proyectos e inversiones de capital

Los planes de expansión de Alpek requieren inversiones significativas para ampliar o modernizar instalaciones, desarrollar nuevas tecnologías o adquirir empresas y estos proyectos entrañan riesgos. Entre ellos destacan la posibilidad de no concluir a tiempo ni dentro del presupuesto, que las plantas o tecnologías adquiridas incumplan las especificaciones operativas, o que surjan avances más eficientes a los que la empresa no tenga acceso. Además, alzas imprevistas en el costo de insumos y la incapacidad de vender los volúmenes y precios previstos pueden comprometer la rentabilidad. Dada la magnitud de los desembolsos y los largos plazos de ejecución, el fracaso de un proyecto tendría efectos materiales en la empresa. Aunque Alpek evalúa continuamente nuevas

oportunidades, los retornos esperados podrían no alcanzarse por condiciones adversas del mercado y algunos proyectos podrían demorarse por causas fuera de su control.

Riesgos regulatorios

Permisos, y licencias gubernamentales

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 dichos permisos y aprobaciones, aunado a que en el pasado no se han experimentado dificultades extraordinarias ni en tiempo ni forma en la renovación y mantenimiento de estos, no existe una garantía de que las autoridades correspondientes emitirán cualquier 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.

Cambios en leyes laborales, fiscales y políticas públicas

El gobierno mexicano ha aprobado reformas fiscales destinadas a aumentar la recaudación, y medidas similares en México o en otros países donde opera Alpek podrían elevar la carga impositiva de la Compañía, reduciendo sus utilidades. En 2023, Alpek aplicó por primera vez las modificaciones a la NIC 12 relacionadas con las “Reglas del Segundo Pilar” de la OCDE e hizo uso de la excepción temporal que le permite no reconocer ni revelar impuestos diferidos vinculados a estos gravámenes hasta que haya mayor claridad normativa.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene efectos significativos relacionados con los impuestos a la utilidad del modelo de Pilar Dos en aquellas jurisdicciones en las que participan las tenedoras con subsidiarias donde ya está en vigor la legislación, debido a que los cálculos realizados de acuerdo con las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE, arrojaron efectos tributarios significativos, los cuales fueron registrados como una provisión durante el año. Asimismo, para aquellas jurisdicciones donde no han hecho efectiva la legislación aplicable, no se ha tenido efectos significativos relacionados con dicha legislación, sin embargo, se continuará evaluando el impacto de la legislación sobre los impuestos sobre la utilidad del modelo del Pilar Dos en su desempeño financiero futuro.

Cualquier cambio fiscal en las jurisdicciones donde opera puede incrementar sus impuestos y afectar su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Adicionalmente, en México, el 3 de marzo de 2026, la Cámara de Senadores emitió la declaratoria de aprobación del proyecto de decreto que reforma las fracciones IV y XI del Apartado A del artículo 123 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, con el objetivo de reducir la jornada laboral de 48 a 40 horas semanales, garantizando al menos un día de descanso con goce de salario íntegro por cada seis días de trabajo. La reducción de la jornada laboral será implementada de manera gradual, reduciéndose a dos horas por año, con efectos a partir del 1° de enero de cada ejercicio: 46 horas en 2027, 44 horas en 2028, 42 horas en 2029 y 40 horas semanales en 2030. En ningún caso, la implementación de esta reforma implicará reducciones en salarios, prestaciones u otros derechos laborales de las personas trabajadoras. La implementación de la presente reforma podría derivar en incrementos en los costos laborales directos, requerir la contratación de personal adicional para mantener los niveles actuales de producción, así como generar la necesidad de ajustes en los esquemas de turnos y en la operación de las plantas de la Compañía. En conjunto, estos factores podrían tener un efecto adverso en los costos de operación y en los resultados financieros de Alpek. Si bien la Compañía evalúa de manera continua el impacto de los cambios regulatorios en materia laboral y adopta las acciones necesarias para asegurar su cumplimiento, no puede garantizarse que la plena implementación de esta reforma, ni posibles modificaciones futuras al marco laboral aplicable, no tengan un efecto adverso material en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Leyes anticorrupción, antisoborno y antilavado

Alpek debe cumplir con leyes anticorrupción, antisoborno, antilavado, antimonopolio y otras normas internacionales, así como con las disposiciones de sanciones económicas que limitan relaciones con ciertos países y entidades. En México, el marco antilavado está regulado principalmente por la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita (LFPIORPI), publicada en 2012. La reforma constitucional de 2016 creó el Sistema Nacional Anticorrupción, respaldado por leyes como la Ley General del Sistema Nacional Anticorrupción, la Ley Federal Anticorrupción en Contrataciones Públicas y la Ley General de Responsabilidades Administrativas, entre otras, para coordinar la lucha contra la corrupción a nivel federal, estatal y municipal. Aun con políticas y procedimientos internos, no se puede garantizar que filiales, empleados, directores o socios no

incurran en prácticas indebidas; cualquier infracción a las normas anticorrupción o de sanciones podría perjudicar de forma material el negocio, la reputación, los resultados y la situación financiera de la Compañía.

Litigios y procedimientos legales

Alpek enfrenta continuamente litigios derivados de sus operaciones, que pueden incluir demandas colectivas de clientes, accionistas, empleados, autoridades fiscales u otros terceros por daños físicos o reclamaciones comerciales, laborales, de competencia, bursátiles, fiscales o ambientales. La defensa judicial, incluso con fallos favorables, puede resultar costosa y acarrear publicidad negativa que afecte sus marcas y la preferencia de sus clientes. Además, algunos reclamos pueden no estar cubiertos por los seguros o ser rechazados, y otros riesgos pueden no ser asegurables. Sus negocios también la exponen a procedimientos regulatorios, fiscales, laborales, administrativos y medioambientales, investigaciones gubernamentales, controversias contractuales y causas penales, que podrían derivar en multas, sanciones o medidas que restrinjan su operación. Aunque la Compañía dota provisiones y cuenta con seguros, los costos y resultados de los litigios son inherentemente impredecibles y las reservas pueden ser insuficientes. En México, la posibilidad de demandas colectivas aumenta su exposición a responsabilidades, y la escasez de precedentes judiciales hace difícil prever su impacto.

Normas de divulgación y contabilidad corporativas

Como emisor no estadounidense, es posible que los inversores no puedan obtener tanta información pública sobre nosotros como lo harían sobre los emisores estadounidenses de valores que cotizan en bolsa. Por lo tanto, es posible que los inversores potenciales no puedan determinar fácilmente los riesgos a los que nos enfrentamos como lo harían si fuéramos una empresa pública estadounidense.

Riesgos ESG y de sostenibilidad

Medioambientales

Economía circular y reciclaje

El movimiento de la economía circular y su atención a las cuestiones medioambientales puede provocar una disminución de la demanda de nuestros productos provenientes de materia prima virgen a largo plazo. Sin embargo, algunos de nuestros clientes han ajustado sus objetivos con respecto al nivel de contenido reciclado en los productos de PET a la baja. Esto demora la transición agresiva que se veía en el pasado y permite una transición más ordenada hacia futuro. Para cumplir estos requisitos, es posible que tengamos que invertir en instalaciones y/o tecnologías de reciclaje y reestructurar nuestro negocio para utilizar más material reciclado en nuestra producción de PET.

Asimismo, en el contexto de la transición hacia modelos de economía circular, una caída de la demanda podría derivarse de cambios en los hábitos de consumo, el incremento en el contenido reciclado como sustituto de resina virgen y el rediseño de empaques para utilizar menos material. Existe una creciente presión social, gubernamental e industrial para reducir el uso de plásticos y aumentar la circularidad de los materiales, lo que ha disminuido y podría continuar disminuyendo el volumen de producción de PET virgen (y, en consecuencia, de PTA). Adicionalmente, uno de los principales usos finales del PET es el empaquetado de agua embotellada; por lo tanto, si como resultado de estas tendencias se presentara una disminución relevante en su consumo en los mercados que atendemos, la demanda de nuestros productos podría verse afectada negativamente, impactando de manera material nuestros resultados de operación y situación financiera.

Impuestos ecológicos y normas sobre envases

Diversas jurisdicciones en Estados Unidos y otros países han aprobado, o se encuentran evaluando, leyes que establecen sistemas de depósito y retorno, impuestos ecológicos y otros gravámenes a envases no reutilizables. Asimismo, la creciente preocupación de los consumidores por los residuos y la responsabilidad ambiental apunta a un mayor endurecimiento de estas regulaciones.

Estas medidas han llevado a algunos clientes a reducir la cantidad de resina PET empleada en sus envases, mediante el aligeramiento de botellas y otras estrategias de optimización de materiales, lo que ha disminuido la demanda de paraxileno, PTA y de PET. Si estas regulaciones se adoptan de manera más amplia, o si materiales alternativos sustituyen al PET en mercados clave donde opera la Compañía y sus clientes, la demanda de resina podría disminuir significativamente, afectando de manera material el negocio, la situación financiera y las perspectivas de la Compañía.

Leyes y normatividad ambiental

Las operaciones y propiedades de Alpek están sujetas a un marco amplio y cada vez más estricto de leyes, regulaciones y normas ambientales, en las jurisdicciones donde tiene presencia. Dichas disposiciones regulan la gestión, emisión, transporte y remediación de materiales peligrosos y no peligrosos, y exigen la obtención y conservación de licencias, permisos y autorizaciones, cuyo otorgamiento puede ser negado, retrasado o interpretado de forma que incremente los costos de cumplimiento o limite la expansión y continuidad de las operaciones.

El incumplimiento de estas disposiciones puede dar lugar a sanciones administrativas y, en su caso, responsabilidades penales, multas significativas, responsabilidades por daños personales, a la propiedad o a los recursos naturales, así como a la suspensión o clausura de instalaciones. En ciertos casos, Alpek podría ser responsable aun sin haber sido directamente culpable o de manera solidaria con terceros.

En México, las principales disposiciones en materia ambiental se agrupan en la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente, la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, la Ley de Aguas Nacionales, la Ley Federal de Responsabilidad Ambiental y la Ley General de Cambio Climático (conjuntamente, la "Ley Mexicana del Medio Ambiente"), cuyo cumplimiento es supervisado por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) a través de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA) en el ámbito administrativo y por otras autoridades competentes, y que pueden derivar en materia penal conforme al Código Penal Federal y la competencia de la FGR. Estas autoridades cuentan con amplias facultades para imponer sanciones administrativas y penales, así como para ordenar la suspensión o clausura de instalaciones que incumplan la normativa, la cual regula, entre otros aspectos, el impacto y riesgo ambiental en agua, suelo y aire, el manejo de residuos y materiales peligrosos, así como su importación y exportación. El incumplimiento de dichas disposiciones, así como de regulaciones estatales, locales o internacionales, podría afectar de manera adversa y significativa los negocios, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Cambios regulatorios, un mayor rigor en su aplicación o la adopción de estándares más estrictos, en particular los derivados del cambio climático podrían incrementar los gastos de capital y los costos operativos, o imponer obligaciones que la Compañía podría no ser capaz de cumplir, con un posible impacto adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Asimismo, Alpek podría enfrentar contingencias derivadas de pasivos ambientales asociados a activos adquiridos, incluidos riesgos no identificados durante procesos de auditoría, así como responsabilidades relacionadas con sitios contaminados que sean identificados en el futuro. La Compañía ha incurrido y continuará incurriendo en inversiones y gastos para cumplir con la normativa aplicable; sin embargo, no es posible prever con certeza los montos futuros requeridos para cumplir con nuevas disposiciones, ejecutar acciones de remediación o atender contingencias ambientales, lo que podría afectar de forma adversa sus operaciones y desempeño financiero.

Desastres naturales

Los desastres naturales ya han interrumpido operaciones y dañado instalaciones de Alpek y podrían volver a hacerlo en el futuro. Asimismo, amenazas como el terrorismo, el crimen organizado, las protestas sociales, y las respuestas de las autoridades, pueden limitar el comercio y el transporte, mientras que conflictos geopolíticos (por ejemplo, conflicto entre Rusia-Ucrania, el Medio Oriente y otros) generan volatilidad en los precios de la energía y los insumos y prolongan la incertidumbre. La inestabilidad política, social y económica, incluidos procesos electorales o cambios de gobierno en los países donde Alpek opera (México, Estados Unidos, Canadá, Brasil, Argentina, Chile, Reino Unido, Omán y Arabia Saudita), también puede afectar negativamente a sus operaciones.

Sociales

Capital humano y relaciones laborales

El desempeño de Alpek depende en gran medida de la experiencia, capacidades y continuidad de su equipo directivo y de su personal clave. La pérdida de ejecutivos o colaboradores estratégicos, o la imposibilidad de atraer y retener talento altamente calificado, podría afectar de manera adversa el logro de los objetivos de negocio, así como la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía.

Asimismo, las operaciones de Alpek requieren una fuerza laboral significativa y están expuestas a riesgos derivados del incremento en los costos laborales, el deterioro de las relaciones con los empleados o interrupciones en la actividad laboral, incluyendo huelgas o paros. Dichos eventos podrían afectar la continuidad operativa, el suministro a clientes y los ingresos netos, con un impacto adverso relevante en los negocios y resultados de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2025, aproximadamente el 35% de la fuerza

laboral se encontraba sindicalizada, y los contratos colectivos suelen negociarse por periodos bianuales con ajustes salariales anuales.

Incidentes operativos y seguridad industrial

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
- Accidentes y errores humanos
- 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
- Sabotajes

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 ingresos netos, así como responsabilidad por lesiones y víctimas mortales dentro o fuera del 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. 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.

Marco laboral y riesgos regulatorios

Las operaciones de Alpek en los distintos países donde tiene presencia están sujetas a marcos laborales específicos, por lo que cambios adversos en dichas legislaciones o en el entorno laboral podrían tener un efecto material en su negocio, situación financiera y resultados de operación. Factores externos, como conflictos sindicales o disturbios laborales, incluidos paros en instalaciones específicas también podrían afectar negativamente sus operaciones.

Existe la posibilidad de que continúen promulgándose modificaciones a la Ley Federal del Trabajo, la Ley del Seguro Social, al INFONAVIT y a las leyes fiscales. Alpek ha adoptado medidas para ajustar sus cadenas de suministro de servicios y obras especializadas, con el fin de mitigar riesgos laborales, de seguridad social y fiscales.

Gobernanza

Estructura corporativa y dependencia de 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. Su capacidad para atender el servicio de su deuda y otras obligaciones, incluidas las derivadas de pagarés, dependerá de la generación de flujo de caja de sus subsidiarias y de su capacidad para poner dicho efectivo a su disposición en forma de pago de intereses, amortización de la deuda, dividendos u otras. Cada una de las subsidiarias de Alpek es una entidad jurídica distinta y, en determinadas circunstancias, las restricciones legales y contractuales pueden limitar su capacidad para obtener efectivo de sus subsidiarias. En el caso de que Alpek no reciba dividendos de sus subsidiarias, o pagos de intereses, cuotas o de otro tipo, podría ser incapaz de realizar los pagos de capital e intereses requeridos de su endeudamiento, incluidos de pagarés, o de cumplir con sus otras

obligaciones. Cualquier cambio adverso en la situación financiera o en los resultados de las operaciones de nuestras subsidiarias podría afectar a nuestra situación financiera.

Adicionalmente, de conformidad con la legislación mexicana, las subsidiarias mexicanas sólo pueden pagar dividendos si (i) el pago de dividendos debe de ser aprobado por su respectiva asamblea de accionistas, (ii) provenientes de las cuentas de utilidades retenidas incluidas en los estados financieros previamente aprobados por la asamblea de accionistas correspondiente, (iii) después de que todas las pérdidas de ejercicios fiscales previos se hayan amortizado, y (iv) 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.

Cláusulas contractuales de cambio de control

Alpek tiene celebrados contratos con diversos acreedores, clientes, proveedores, entre otros, que contienen cláusulas de cambio de control. En virtud de lo anterior, en caso de que se verifique un cambio de control conforme a lo establecido en dichos contratos, sin que se haya notificado u obtenido la autorización de la contraparte, según corresponda, ésta tendrá el derecho a rescindir o dar por terminado el contrato respectivo en forma anticipada. Esto pudiera causar que Alpek se vea obligada a pagar su obligación en forma anticipada o que los clientes cancelen programas que previamente le fueron otorgados. Aunque no existe alguna razón para creer que las contrapartes de los contratos antes mencionados no otorgarán una dispensa o autorización, la Compañía no puede garantizar que tales dispensas serán obtenidas oportunamente o en lo absoluto, o que los términos y condiciones de dichos contratos no sean modificados como condición para el otorgamiento de la dispensa, y la modificación, rescisión o terminación anticipada de tales contratos podría impactar adversamente el negocio y los resultados de operación de la Compañía.

Limitaciones a adquisiciones y cambios de control

La legislación mexicana y los estatutos sociales de la Compañía establecen mecanismos que dificultan y encarecen la adquisición de control por parte de terceros. En particular, se requiere la autorización previa del Consejo de Administración o, en su caso, de la asamblea de accionistas, para cualquier adquisición directa o indirecta que implique alcanzar o superar el 10% del capital social, o el 30% del mismo. Cuando se autoriza una adquisición en este último supuesto, el Consejo podrá exigir al adquirente la realización de una oferta pública de adquisición por el 100% del capital social, a un precio determinado con base en el mayor valor entre el valor en libros por acción y el precio promedio ponderado de mercado en un periodo reciente.

El incumplimiento de estas disposiciones genera la obligación de pagar una pena convencional equivalente al valor total de las acciones o valores involucrados en la operación restringida. En conjunto, estas medidas podrían limitar sustancialmente la posibilidad de que un tercero adquiera el control de la Compañía y restringir la capacidad de los accionistas para beneficiarse de una prima por cambio de control u otras ventajas asociadas a una oferta de adquisición.

Riesgos tecnológicos y propiedad intelectual

Infraestructura tecnológica y ciberseguridad

Alpek depende de sistemas avanzados de tecnología de la información y de control de procesos para operar su negocio. Dichos sistemas están expuestos a riesgos de interrupción derivados de fallas eléctricas, desastres naturales, problemas en telecomunicaciones, errores de software, accesos no autorizados y ataques cibernéticos. Si bien la Compañía ha implementado medidas de seguridad y planes de continuidad operativa, no puede garantizar que éstos resulten plenamente efectivos. Cualquier interrupción relevante podría afectar la fabricación y entrega de productos, el procesamiento de transacciones y la comunicación de información financiera, así como provocar la divulgación de datos confidenciales o dañar su reputación, con un impacto adverso en sus ingresos y rentabilidad.

El aumento en la frecuencia y sofisticación de los ciberataques incrementa la exposición de la Compañía a fallas en sus sistemas críticos, ya sea por brechas internas o accesos externos no autorizados. La pérdida, uso indebido o divulgación de información sensible podría afectar materialmente su reputación, situación financiera y resultados de operación, así como su capacidad para mantener la continuidad de sus operaciones.

Protección de propiedad intelectual

Los derechos de propiedad intelectual y la tecnología constituyen activos relevantes para la competitividad de Alpek. La capacidad de la Compañía para mantener su posición en el mercado depende, en gran medida, de obtener, proteger y hacer valer dichos derechos; sin embargo, las patentes, marcas, secretos industriales y demás derechos de propiedad intelectual podrían no ser suficientes para impedir que terceros compitan en actividades similares. Asimismo, dichos derechos podrían caducar, ser impugnados o resultar vulnerables a usos no autorizados, lo que podría afectar adversamente el negocio.

Adicionalmente, ciertas licencias de propiedad intelectual podrían estar disponibles para competidores, lo que limitaría la capacidad de la Compañía para hacer valer sus derechos o resolver controversias de manera efectiva. Aunque Alpek busca proteger activamente su propiedad intelectual y, en su caso, iniciar acciones legales frente a infracciones, no puede garantizar que dichos derechos no sean utilizados sin autorización. La supervisión de usos indebidos puede resultar compleja y costosa, y la violación de estos derechos o la defensa no exitosa de los mismos podría tener un efecto adverso en sus operaciones y resultados.

Riesgos relacionados con las acciones y el mercado de valores

Restricciones a la adquisición y transferencia de acciones

La titularidad y transferencia de las acciones de Alpek están sujetas a derechos de preferencia, requisitos y restricciones previstos en la Ley del Mercado de Valores y en sus estatutos sociales. En particular, cualquier adquisición que implique alcanzar o superar el 5% del capital social, o múltiplos de dicho porcentaje, así como la celebración de convenios de voto en dichos niveles, requiere la autorización previa del consejo de administración.

Los estatutos sociales facultan al consejo para imponer condiciones a dichas adquisiciones, incluyendo la obligación de manifestar la intención de control, constituir garantías y, en su caso, realizar una oferta pública de adquisición cuando se alcance o supere el 30% del capital social. En ausencia de autorización, el consejo podrá exigir la reversión o enajenación de las acciones adquiridas, o promover una oferta pública, y dichas acciones carecerán de derechos de voto y no podrán inscribirse en el registro correspondiente. Estas disposiciones podrían impedir o retrasar un cambio de control de la Compañía. Para obtener más información concerniente a éstas y otras restricciones sobre la titularidad y la transferencia de Acciones, revisar la sección “Estatutos Sociales y Otros Convenios.”

Incumplimiento de las disposiciones estatutarias

Las adquisiciones realizadas en contravención a lo previsto en los estatutos sociales darán lugar al pago de penas convencionales equivalentes al valor total de las acciones o valores involucrados, calculadas con base en el precio de mercado o en el valor de la operación, según corresponda. Asimismo, dichas acciones no generarán derechos corporativos y su transferencia no será reconocida por la Compañía.

Estas sanciones y restricciones buscan proteger la estabilidad accionaria y la estructura de control de Alpek; sin embargo, podrían afectar la liquidez y el valor de las acciones, así como limitar la participación de inversionistas potenciales.

Volatilidad del precio de las acciones

El precio de cotización de las Acciones de Alpek después de la Oferta Pública Inicial 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 políticas, económicas y de mercado en México, en Estados Unidos y en otros países
- Adiciones o salidas de personal directivo clave

Liquidez y volatilidad del mercado de valores mexicano

Las acciones de Alpek cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), un mercado que, si bien es uno de los más grandes de América Latina en términos de capitalización, presenta menores niveles de liquidez y mayor volatilidad en comparación con mercados más desarrollados, como los de Estados Unidos y Europa. Una proporción relevante de las operaciones es realizada por inversionistas institucionales y, en general, los valores emitidos por compañías de mercados emergentes registran volúmenes de operación inferiores a los de empresas en economías desarrolladas. Estas condiciones podrían limitar la capacidad de los accionistas para enajenar sus acciones y provocar fluctuaciones significativas en su precio de mercado y en su volumen de negociación. Adicionalmente, el listado de los valores de Alpek en la BMV está sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos de mantenimiento, respecto de los cuales no puede garantizarse su observancia continua en el futuro.

Opinión de analistas

La cotización de las acciones de la Emisora en el mercado de valores depende en parte de la investigación y de los reportes que los analistas de valores o de la industria publican sobre la Compañía y/o su negocio. Si uno o más de los analistas que cubren a la Compañía revisan a la baja sus estimaciones del valor de las acciones de ella y/o publican investigaciones imprecisas o desfavorables sobre el negocio, el precio de las Acciones podría disminuir. Si uno o más de dichos analistas deja de cubrir a la Compañía o no publica reportes sobre la misma con regularidad, la demanda por las acciones podría disminuir, lo cual podría causar que el precio de las mismas y el volumen de operaciones disminuyan.

Emisión de acciones adicionales

En relación con la estrategia de negocio de expansión a través de adquisiciones, la Compañía podría financiar necesidades y gastos corporativos o transacciones futuras mediante la emisión de acciones adicionales. Cualquier emisión de acciones representativas del capital social de la Compañía resultaría en la dilución de la participación accionaria de los accionistas actuales y podría resultar en la dilución del valor en libros aplicable a dichas acciones. Adicionalmente, las emisiones futuras de valores representativos del capital social de la Compañía, o la venta de acciones por parte de los accionistas o del personal administrativo de la Compañía, o el anuncio de que la Compañía o ellos pretenden realizar tal emisión o venta, podrían resultar en una reducción adicional en el precio de las acciones.

Régimen y restricciones para accionistas extranjeros

Si la Compañía emite nuevas acciones pagaderas en efectivo como resultado de un aumento de capital, podría otorgar a los accionistas el derecho preferente a suscribir y pagar un número suficiente de acciones para mantener su porcentaje de participación existente en la Compañía. El derecho a suscribir y pagar acciones de nueva emisión en estas circunstancias se conoce como derecho de suscripción preferente. La Compañía podría verse imposibilitada de permitir legalmente que los tenedores de las acciones en los EE.UU. o en otros mercados extranjeros, ejerzan cualesquiera derechos de preferencia en cualquier aumento de capital futuro, a menos que presente una solicitud de registro ante la Securities Exchange Commission u otra agencia gubernamental extranjera respecto a que la oferta y emisión de acciones futura califica para obtener una exención de los requisitos de registro de la Ley de Valores de 1933 de los EE.UU. Se podrían aplicar restricciones similares para los tenedores de las acciones en otras jurisdicciones fuera de México. No se puede asegurar que se presentará una solicitud de registro ante la Securities Exchange Commission, o cualquier otra autoridad regulatoria, para permitir a los tenedores de las acciones en los Estados Unidos, o cualquier otra jurisdicción, participar en cualquier oferta de derechos de preferencia que la Emisora decidiera llevar a cabo en el futuro.

Al momento de cualquier aumento de capital futuro, se evaluarán los costos y responsabilidades potenciales relacionadas con la presentación de una solicitud de registro ante la Securities Exchange Commission y cualesquiera otros factores que la Compañía considere importantes para determinar si se presentará dicha declaración de registro o no.

Asimismo, conforme a lo requerido por la legislación aplicable en México, los estatutos de la Compañía prevén que se considere como mexicanos a los accionistas extranjeros por lo que respecta a sus intereses en la Compañía, y que acepten no invocar la protección de sus Gobiernos, ni solicitar la intervención diplomática en contra del Gobierno Mexicano por lo que respecta a sus derechos y obligaciones como accionista. En caso de violar esta disposición, dichos accionistas podrían perder, en favor del Gobierno mexicano, las acciones de las que sean titulares. Sin embargo, los estatutos de la Compañía no consideran que los accionistas extranjeros renuncien a cualesquiera otros derechos que puedan tener, incluyendo cualquier derecho bajo las leyes de valores de los Estados Unidos respecto de su inversión en la Compañía.

Política de dividendos

A la fecha del presente Reporte, la Compañía no cuenta con una política de dividendos formal. El pago de dividendos por parte de la Emisora y el monto de estos, están sujetos a su aprobación por los accionistas con base en la recomendación de su consejo de administración. La Compañía no puede garantizar que pagará dividendos en el futuro, o que sus accionistas aprobarán la política de pago de dividendos que prepare el consejo de administración, ni puede predecir los términos de dicha política. Adicionalmente, la Compañía sólo podrá pagar dividendos, (i) si el pago es aprobado por los accionistas que ejercen control sobre la Compañía, (ii) de existir ganancias acumuladas reflejadas en los estados financieros aprobados por los accionistas de la Compañía, (iii) después de que las pérdidas de ejercicios anteriores hubieran sido satisfechas, y (iv) después de que la Compañía hubiera destinado al menos el 5% de las utilidades netas respecto de dicho ejercicio social a la reserva legal, lo cual deberá realizar cada año hasta que la reserva legal represente al menos 20% del capital social de la Compañía.

La Compañía no cuenta con una política de dividendos, sin embargo es posible que establezca una en el futuro, para lo cual tomará en cuenta los resultados de operación, la situación financiera, las necesidades de capital, consideraciones fiscales, las expectativas de crecimiento y los factores que los miembros del consejo de administración estimen convenientes, incluyendo los términos y condiciones de instrumentos de deuda, actuales y los que se celebren en el futuro, que limiten la posibilidad de pagar dividendos. En todo caso, los dividendos que decreta y pague podrían estar limitados por sus resultados operativos y financieros, incluyendo aquéllos derivados de eventos extraordinarios que podrían afectar la situación financiera y la liquidez de la Compañía. En ese contexto, la Compañía no puede asegurar que pagará dividendos en el futuro, ni el monto de ellos en caso de que se pagaran.

Adicionalmente, la Compañía no puede asegurar que el consejo de administración vaya a recomendar el decreto y pago de dividendos a los accionistas o que, si lo recomienda, los accionistas aprueben dicho decreto y pago de dividendos. Ver la sección “La Emisora – Descripción del negocio – Dividendos”.

Pago de dividendos en efectivo

Los recursos disponibles para el pago de dividendos en efectivo, en caso de haberlos, podrían verse afectados por diversos factores, incluyendo los resultados de operación, la situación financiera, los requerimientos de capital de la Compañía, así como restricciones legales y contractuales actuales o futuras, como los términos y condiciones previstos en los instrumentos de deuda asumida o que pueda ser asumida en un futuro por la Compañía y por sus subsidiarias, así como la capacidad de la Compañía para obtener recursos de sus subsidiarias, entre otras variables.

Asimismo, los montos disponibles en efectivo para el pago de dividendos podrían variar significativamente de los estimados. La Compañía no puede asegurar el pago de dividendos. Los resultados actuales de la Compañía podrían diferir significativamente de las estimaciones que haga el consejo de administración respecto a recomendaciones para decretar dividendos o para ajustar la política de dividendos.

Derechos de accionistas minoritarios

Las protecciones otorgadas a los accionistas minoritarios por las leyes mexicanas son diferentes de las que les otorgan las leyes en los Estados Unidos. Por ejemplo, aunque las leyes mexicanas contemplan los deberes fiduciarios de los consejeros (es decir, el deber de diligencia y el deber de lealtad), dichas leyes no están lo suficientemente desarrolladas como las de otros países en dicha materia. Así, el iniciar una acción legal contra consejeros por incumplimiento de sus deberes podría ser más complejo en México, además de que, al faltar precedentes en la materia, los cuales sí existen con mayor abundancia en otras jurisdicciones extranjeras, se vuelve más difícil predecir el resultado de tales acciones legales. Además de lo anterior, las acciones legales en contra de los consejeros no pueden ejercerse como una acción directa, sino únicamente como una acción derivada de accionistas (es decir, para beneficio de la Emisora y no de quien haya iniciado la acción).

Aunque la legislación aplicable ha sido modificada para permitirlo y se han regulado las acciones colectivas, se tiene una experiencia muy limitada respecto a ellas y sobre los procedimientos que se deben seguir en México. En consecuencia, podría ser mucho más difícil para los accionistas minoritarios hacer valer sus derechos en contra de la Compañía, de los consejeros, o del accionista controlador, que lo que sería para accionistas minoritarios de una compañía de los Estados Unidos.

Diferencias en la divulgación de información corporativa y contable

Un objetivo principal de las leyes de valores de México, los Estados Unidos y otros países es la promoción de la revelación plena y justa de toda la información corporativa significativa, incluyendo la información contable. Sin embargo, la información públicamente disponible de los emisores de valores en México podría ser diferente o menor que la disponible regularmente sobre las compañías que cotizan en países con mercados de capitales altamente desarrollados, como los de los Estados Unidos.

Otros Valores:

La Compañía está obligada a presentar ante la CNBV y la BMV, entre otras cosas, la información financiera trimestral y anual, así como la información relativa a eventos relevantes, en los términos requeridos por las Disposiciones. En términos generales, durante los últimos 3 ejercicios y el primer trimestre del actual, la Compañía ha cumplido en forma completa y oportuna con la presentación de los informes en materia de eventos relevantes e información financiera pública, exigidos por la legislación aplicable.

Alpek ha presentado en forma completa y oportuna los reportes a los que está obligada, tanto en México como en el extranjero, de conformidad con la legislación aplicable desde su registro, tanto los correspondientes a la información trimestral, como los Estados Financieros Consolidados, éstos últimos con periodicidad anual.

La Compañía no cuenta con otros valores inscritos en CNBV o en BMV. Al 31 de diciembre del 2025 en otros mercados la Compañía contaba con dos notas *Senior*, mismas que se indican enseguida:

Emisión	Vencimiento	Monto (Millones de dólares)	Monto en texto
18 de septiembre de 2019	2029	US \$500	quinientos millones de dólares 00/100
25 de febrero de 2021	2031	US \$600	seiscientos millones de dólares 00/100

Para una mayor descripción de las características de los valores antes mencionados, véase la sección: “Informe de Créditos Relevantes” en la sección de “Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y los Resultados de Operación”.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

Se informa que durante 2025 no se realizaron modificaciones a los derechos de valores que Alpek tiene inscritos en el RNV.

Destino de los fondos, en su caso:

No aplica

Documentos de carácter público:

Los inversionistas pueden consultar los documentos de carácter público que han sido presentados ante la CNBV y ante la BMV, incluyendo información periódica acerca de la situación financiera de la Compañía y sus resultados, así como de eventos relevantes, en la página de Internet de la BMV en la dirección www.bmv.com.mx, y en la página de Internet de Alpek, en la dirección www.alpek.com. Asimismo, dicha información se encuentra físicamente a disposición del público en el centro de información de la BMV, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, 06500, Ciudad de México.

Igualmente, se pueden obtener copias de este reporte solicitándolas a las siguientes personas:

Bárbara Amaya Soto,
Directora de Relación con Inversionistas
Av. Gómez Morín 1111 Sur, Col Carrizalejo
San Pedro Garza García, N.L., 66254 México
Tel. +52 (81) 8748 1146

Alejandra Bustamante Loyola
Gerente de Relación con Inversionistas
Av. Gómez Morín 1111 Sur, Col Carrizalejo
San Pedro Garza García, N.L., 66254 México
Tel. +52 (81) 8748 1183

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

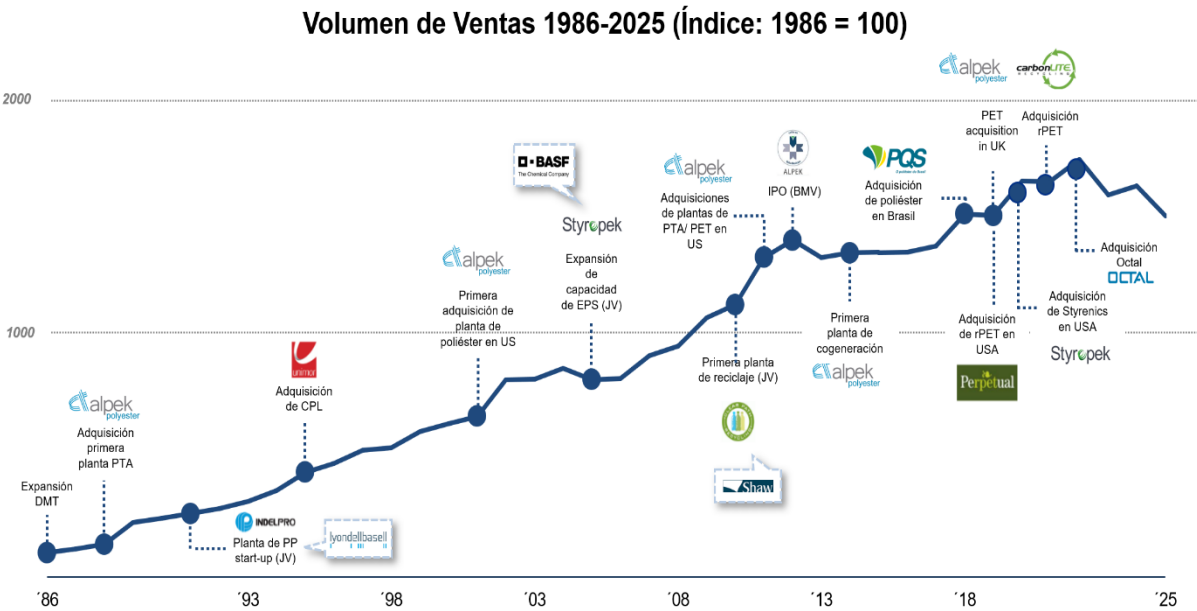
La Compañía se denomina Alpek, S.A.B. de C.V. y se ostenta bajo el nombre comercial de Alpek. Fue constituida el 18 de abril de 2011 en el municipio de San Pedro Garza García, Nuevo León y con una duración indefinida. Sus oficinas están ubicadas en Av. Gómez Morín 1111 Sur, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, C.P. 66254, Nuevo León, México y el número telefónico es: (+52) 81 8748 1111.

Alpek es una empresa líder en la producción, comercialización y venta de un portafolio diversificado de productos petroquímicos. Aproximadamente tres cuartas partes de sus ingresos netos se derivan del segmento de Poliéster, incluyendo PTA, PET resina, PET lámina y PET reciclado. Alpek es el mayor productor integrado de poliéster y de sus precursores químicos en Norteamérica, con base en la capacidad instalada al cierre del 2025 según Wood Mackenzie. Además, opera la única planta de Polipropileno (PP) en México, que es una de las instalaciones más grandes de producción de PP en Norteamérica. Alpek también es el mayor productor de EPS en América, de acuerdo con estimaciones propias e información disponible de la industria.

Alpek se enfoca en productos y mercados finales que considera ofrecen un alto potencial de crecimiento y la oportunidad de ampliar sus márgenes, al tiempo que le proveen de flujo de efectivo estable a lo largo de los ciclos económicos. En 2025, alrededor del 86% de los productos producidos se utilizaron en mercados finales, que consideramos menos susceptibles a recesiones económicas, tales como las industrias de alimentos, bebidas y productos de consumo. Al cierre del año 2025, generó aproximadamente 49% de sus ingresos totales netos en mercados emergentes como México, Brasil y Chile.

Los negocios de Alpek se benefician por tener acceso a materias primas competitivas, plantas de producción integradas, tecnologías propietarias y especializadas, alianzas estratégicas, así como a iniciativas en el área de eficiencia energética para buscar la sostenibilidad de los procesos. Todo esto, en conjunto con su excelencia operativa, le permite producir a bajos costos. Alpek considera que su crecimiento en las operaciones de poliéster y EPS, su enfoque en innovación de productos y sustentabilidad, así como su capacidad de mantener relaciones duraderas con proveedores y clientes clave han mejorado nuestras posiciones en mercados relevantes.

El volumen de ventas de Alpek ha tenido una tasa anual de crecimiento promedio del 7.2% desde 1986 como se muestra en el siguiente cronograma en donde se indican los hechos claves que han llevado al desarrollo de la Compañía y sus operaciones actuales.



Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, Alpek no realizó inversiones relevantes. Asimismo, la Compañía no llevó a cabo ofertas públicas de adquisición con el propósito de obtener el control de otras entidades; tampoco recibió ofertas públicas de adquisición por parte de terceros ni ha sido objeto de operaciones tendientes a la toma de control durante los periodos referidos.

En 2022, Alpek concretó la adquisición del 100% de las acciones de OCTAL, representando una integración vertical en el negocio de alto valor de lámina de PET. Esta operación agregó más de un millón de toneladas de capacidad instalada, distribuida en cuatro sitios: 400 mil toneladas anuales de lámina de PET y 576 mil toneladas anuales de resina de PET, ambas en Salalah, Omán; 33 mil toneladas anuales de reciclado de lámina de PET en Cincinnati, Estados Unidos y 11 mil toneladas anuales de empaque termoformado de PET en Riad, Arabia Saudita.

Las siguientes tablas muestran, los productores más grandes de PTA y PET en la región de Norteamérica con base en capacidad instalada al cierre del 2025 según Wood Mackenzie.

Capacidad Instalada de PTA en la región de Norteamérica	
Compañía	Capacidad Instalada (en miles de toneladas por año)
Alpek*	2,275*
INEOS	1,400
IVL	925
Eastman	250
Total región de Norteamérica	4,850

*La capacidad instalada real en NA es de 2,250 mil toneladas, lo cual difiere de la cifra calculada por Wood Mackenzie.
Fuente: Wood Mackenzie

Capacidad Instalada de PET de la región de Norteamérica	
Compañía	Capacidad Instalada (en miles de toneladas por año)
Alpek	1,635*
Indorama	1,292
M&G	561
Nan Ya	500
Far Eastern	360

Total de la región del Norteamérica

4,348

*Durante el 2025, la capacidad instalada real en NA fue de 1,654 mil toneladas, lo cual difiere de la cifra calculada por Wood Mackenzie.

Fuente: Wood Mackenzie

Descripción del negocio:

Alpek opera a través de dos segmentos de negocios: productos de Poliéster (el “Negocio de Poliéster”) y productos plásticos y químicos (el “Negocio de Plásticos y Químicos”). El Negocio de Poliéster, que abarca la producción de PTA, PET resina, PET lámina y PET reciclado, está enfocado a los mercados de empaques para alimentos y bebidas. El Negocio de Plásticos y Químicos, que abarca la producción de PP, EPS, ARCEL® 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.

En el 2025, Alpek operó seis plantas en México, once plantas en Estados Unidos, tres plantas en Argentina, cuatro plantas en Chile, una planta en Canadá, tres plantas en Brasil, una planta en Reino Unido, cuatro plantas en Omán y una planta en Arabia Saudita.

La siguiente tabla presenta la información de ingresos en los últimos tres años, por segmentos de productos principales eliminando ingresos intersegmentos, en millones de pesos nominales.

Ventas por Segmento (millones de pesos)	2025		2024		2023	
PTA, PET y productos de poliéster	90,486	71%	99,937	73%	102,154	74%
Plásticos, químicos y otros productos	25,379	20%	29,501	21%	27,709	20%
Otros	10,975	9%	7,971	6%	8,296	6%
Total	\$126,840		\$137,409		\$138,159	

La siguiente tabla presenta los ingresos por país de origen.

País (millones de pesos)	2025		2024		2023	
México	51,787	41%	52,948	39%	52,443	38%
Estados Unidos	37,614	30%	41,361	30%	44,991	33%
Argentina	3,258	3%	5,502	4%	4,894	4%
Brasil	14,036	11%	15,863	12%	13,681	10%
Chile	1,466	1%	886	1%	941	1%
Canadá	865	1%	1,781	1%	2,317	2%
Reino Unido	2,827	2%	3,503	3%	3,393	2%
Omán	13,765	11%	15,111	11%	15,098	11%
Arabia Saudita	1,222	1%	454	0%	401	0%
Total	\$126,840		\$137,409		\$138,159	

La siguiente tabla presenta la información de Flujo de Operación generado por Alpek en los últimos tres años, por segmentos de productos principales, en millones de pesos nominales.

Flujo de Operación por Segmento (millones de pesos)	2025	2024	2023
PTA, PET y productos de poliéster	4,202	7,707	5,062

Plásticos, químicos y otros productos	3,658	3,784	4,107
Otros	244	237	91
Total Segmentos	\$8,104	\$11,728	\$9,260

Actividad Principal:

Productos Clave

Negocio de Poliéster

El Negocio de Poliéster abarca principalmente la fabricación, comercialización y venta de PTA, PET resina, PET lámina y PET reciclado. Alpek es el productor más grande de PTA en América y está entre los principales productores a nivel mundial con base en la capacidad instalada, conforme a información de Wood Mackenzie al cierre del 2025. Asimismo, de acuerdo con Wood Mackenzie, la Compañía también es el productor más grande de PET en América y uno de los más grandes en el mundo, con base en la capacidad de producción.

PTA, es la principal materia prima en la fabricación del PET, el cual se utiliza en botellas de plástico, contenedores y otros empaques.

PET, material que ha ganado amplio uso en botellas de plástico y otros contenedores para líquidos, alimentos y productos para el cuidado personal, incluyendo bebidas gaseosas sin alcohol, agua con gas, agua mineral, agua enriquecida, bebidas isotónicas, bebidas saludables, jugos, té, productos lácteos, alimentos pre-empacados, complementos para la salud y belleza, medicamentos y otros productos para el hogar. Las láminas y películas hechas de PET se utilizan para tazas, tapas, charolas, tazones y empaques de burbujas. El PET ofrece las propiedades de transparencia, fuerza, durabilidad y altas barreras de protección, no tiene riesgos conocidos para la salud, es ligero, rentable y reciclable, y tiene un alto grado de flexibilidad de diseño y personalización. Todo esto permite que los contenedores de PET fabricados a la medida se utilicen para una variedad de aplicaciones de empaques reutilizables y sensibles a la temperatura. El PET continúa siendo el principal material para el empaque de bebidas en Estados Unidos, frente al aluminio y el vidrio.

Lámina de PET es un material plástico resistente y transparente que se utiliza en una amplia variedad de aplicaciones. Una de sus características más notables es su alta resistencia mecánica, lo que la hace ideal para su uso en envases y embalajes. Además, es resistente a la humedad y a la mayoría de los productos químicos, lo que la convierte en un material muy versátil. Otra de sus ventajas es su capacidad para ser reciclada, lo que la hace una opción más sostenible. Debido a estas características, se utiliza comúnmente en envases de alimentos, botellas, entre otras aplicaciones.

rPET (PET reciclado), recientemente ha ganado popularidad en usos como botellas, recipientes y materiales hechos con fibras. El rPET se produce a partir de la recolección de botellas, y los productos varían dependiendo de la calidad necesaria para el uso final. Las botellas pueden transformarse en *flake*, o así mismo terminar en un *pellet* de PET reciclado con un proceso adicional. Actualmente este material se utiliza tanto en la industria de las fibras como en el sector alimenticio, ya que cuenta con propiedades similares al PET virgen.

Negocio de Plásticos y Químicos

El Negocio de Plásticos y Químicos comprende la fabricación, comercialización y venta de polipropileno (PP), poliestireno expandible (EPS), ARCEL®, glicoles, glicóéteres, químicos de especialidad y químicos utilizados en la extracción y manejo industrial del petróleo. En EPS, Alpek es uno de los productores líderes en la producción de perla para empaque y construcción en las Américas.

Polipropileno (PP), polímero termoplástico que resulta de la reacción química entre el monómero de propileno y un conjunto de catalizadores y químicos. Las propiedades del PP incluyen baja gravedad específica, alta rigidez, resistencia a temperaturas

relativamente altas y buena resistencia a químicos y fatiga. El PP es utilizado en una variedad de aplicaciones incluyendo empaques, textiles (por ejemplo, cuerdas, ropa interior térmica y alfombras), papelería, partes de plástico y contenedores reutilizables de diversos tipos, partes para automóviles y billetes bancarios de polímero. Las rápidas mejoras en las propiedades de procesamiento, asociadas con propiedades superiores relacionadas con costos y medio ambiente, contribuyeron a una tendencia de sustitución que permitió a la industria del PP desarrollarse.

Alpek elabora una variedad de productos de PP, incluyendo homopolímeros, copolímeros aleatorios y de impacto. La Compañía vende sus productos a plantas de procesamiento de PP. Alpek tiene dos presentaciones principales para los productos de PP: Valtec™ y Pro-fax™:

- Valtec™ se vende como esferas opacas blancas y típicamente tiene una ventaja natural en aplicaciones de tipo genérico (*commodities*) por el hecho de que no se extrude en el proceso de producción lo cual produce un polímero con un rendimiento de conversión más alto resultando en una mayor productividad en los procesos de fabricación del cliente.
- Pro-fax™ se presenta como pequeños gránulos translucidos que se obtienen de la extrusión de *pellets* de PP y normalmente son más apropiados para aplicaciones con alto valor agregado como tapas de botellas, contenedores de alimentos para microondas, alfombras, pañales y tapicería.

Poliestireno expandible (EPS), plástico celular rígido, ligero, hecho de la polimerización del monómero de estireno. El EPS es un material que se distingue por su versatilidad, debido a sus propiedades de amortiguamiento, aislamiento y moldeado según las necesidades. Dichas propiedades combinadas con su facilidad de procesamiento y su bajo costo, lo convierte en un material de empaque popular para piezas sensibles al impacto y para la preservación de productos perecederos. El EPS ha sido incluido como parte del sistema de construcción en proyectos de vivienda a gran escala debido a su facilidad de instalación y peso ligero en techos; permitiendo de esta manera la reducción de costos y el tiempo de construcción y ofreciendo aislamiento térmico y acústico.

ARCEL®, es un copolímero patentado constituido por EPS y Polietileno, el cual logra alcanzar las mismas propiedades de aislamiento y protección contra daños que el EPS, pero con un volumen ~40% menor. El mismo se utiliza en empaques de productos de alta gama, como lo son los componentes electrónicos y automotrices.

Otros Químicos, incluyen especialidades químicas y químicos industriales. Las especialidades químicas se utilizan para fabricar una amplia variedad de productos en una diversa gama de mercados, incluyendo medicamentos, cosméticos, detergentes y productos de limpieza industrial. Los químicos industriales se utilizan en las industrias de: poliéster, automotriz, farmacéutica, cosmética y de cuidado personal; pinturas, lacas y colorantes; y en otras diversas aplicaciones. Las materias primas principales en la producción de esta rama son óxidos de etileno y propileno.

Las siguientes tablas presentan un desglose de los diversos productos que comprenden este segmento de negocios y sus usos:

Especialidades químicas

Familia de Productos	Aplicación
Productos para el petróleo (OFC's)	Producción de petróleo, crudo, deshidratación y desalinización, anticorrosivos e inhibidores de incrustación, entre otros
Surfactantes no iónicos	Detergentes sólidos o líquidos para limpieza personal, del hogar o industrial.
Polietilenglicoles	Medicamentos, cosméticos, pastas dentales, suavizantes, lubricantes, entre otros
Polialquilen-glicoles	Formulación de fluidos funcionales, lubricantes, plastificantes, solventes para tintas y espesantes
Otras especialidades químicas	Múltiples dispersantes, agentes quelantes, biocidas, ceras, entre otros

Químicos industriales

Familia de Productos	Aplicación
Glicoles	Cosméticos, farmacéuticos, lubricantes, pigmentos y pinturas, solventes, automotriz, textil, productos de limpieza
Glicoéteres	Presente en la formulación de perfumes y fragancias, solvente para pinturas, lacas, y limpiadores industriales.
Líquido de Frenos	Líquido para sistemas de frenado de disco y tambor de vehículos automotores

Materias Primas y Energía

Las operaciones de Alpek utilizan diversas materias primas, incluyendo, de manera enunciativa más no limitativa, las siguientes:

Px

El paraxileno (Px) es un hidrocarburo aromático que se utiliza para la fabricación de PTA y es un componente de la gasolina. El Px se deriva del petróleo a través de un proceso de refinación y reformación.

MEG

El monoetilenglicol (MEG) es una materia prima importante para aplicaciones industriales; el uso principal de MEG es en la fabricación de PET resina, fibra y película. Adicionalmente, el MEG es importante en la producción de anticongelantes, refrigerantes, descongelantes de aeronaves y solventes.

Flake / hojuela de PET

El *flake* u hojuela de PET es la materia prima para la producción del *pellet* rPET grado alimenticio, la cual consiste en botellas trituradas. Su obtención es el resultado de una separación por color de las distintas botellas recolectadas, las cuales, una vez separadas, se someten a un proceso incluyendo etapas de trituración, lavado caliente, flotación y centrifugación.

Monómero de Estireno

La materia prima principal que se utiliza en la producción del EPS es el monómero de estireno, que es un hidrocarburo insaturado que se utiliza para elaborar plásticos de poliestireno, polímeros, caucho, cubiertas protectoras y resinas. El estireno también se utiliza como un solvente y químico intermedio. El monómero de estireno, bajo condiciones normales, es un líquido inflamable, transparente e incoloro.

Propileno

El propileno es un hidrocarburo insaturado de tres carbonos, un coproducto del proceso de craqueo o un subproducto que se obtiene en las refinerías; se utiliza en la industria petroquímica para la producción de polipropileno (PP), óxido de propileno, cumeno, isopropanol, ácido acrílico, en la alquilación con butanos o pentanos y como componente de la gasolina.

Óxido de etileno

Es un importante químico industrial que se utiliza como intermedio en la producción de glicol de etileno y otros químicos, así como esterilizante para productos alimentarios y suministros médicos. Es un gas inflamable e incoloro a temperatura ambiente y un líquido incoloro por debajo de 10.7 °C.

Óxido de propileno

El óxido de propileno es un líquido incoloro, de bajo punto de ebullición y altamente volátil. Es un químico intermedio utilizado a nivel mundial para la producción de productos comerciales e industriales, incluyendo polioles de poliéter, glicoles de propileno y glicolíteres de propileno.

Ácido Acético

El ácido acético es un compuesto orgánico líquido e incoloro, utilizado globalmente para la producción de productos industriales y comerciales, incluyendo el pegamento de madera, fibras sintéticas y tejidos. También es una materia prima esencial en la producción de PTA.

Energía

Alpek consume gas natural, vapor, combustóleo y electricidad para satisfacer sus necesidades de energía.

Fuente y Disponibilidad de Materias Primas**Negocio de Poliéster**

La principal materia prima en el negocio de la cadena poliéster es el Px, el cual es utilizado en la producción de PTA, que debido al nivel de integración de Alpek, es a su vez materia prima para el negocio de PET. Los proveedores de Px para Alpek son empresas

globales con años de reconocida experiencia en la industria del petróleo y sus derivados, que a través de los años le han brindado de manera confiable sus servicios, logrando establecer con ellos una sólida relación cliente-proveedor. Algunos de los principales proveedores de Px son Exxon Mobil, Flint Hills, Total Energies, entre otros. Con respecto al *flake* de rPET, existen compañías integradas a la recolección de botella para posteriormente producir los *flakes*, y existen compañías que compran las botellas a terceros para la producción del *flake*. En ambos casos, la materia prima es altamente dependiente de las tasas de recolección de la botella.

Negocio de Plásticos y Químicos

Dentro del Negocio de Plásticos y Químicos, uno de los principales proveedores de materia prima es LyondellBasell que representa alrededor de 26% del suministro del segmento (4.7% del total), mientras que Pemex, representó alrededor de 4.9% del suministro total de Alpek en 2025. El propileno de Enterprise proviene de las refinerías del sur de Texas, tal es el caso del propileno para la producción de PP. Otras materias primas como el monómero de estireno, utilizado en la producción de EPS, se importan principalmente de EE. UU.

Los precios de las principales materias primas y recursos energéticos han presentado cierta volatilidad en el pasado y se espera que fluctúen en el futuro, sin embargo, en su mayoría se adquieren conforme a contratos de largo plazo. Un ejemplo de la volatilidad en el precio de las materias primas es el Px (derivado del petróleo), cuyo precio es sensible a las fluctuaciones en la oferta y demanda mundial del petróleo crudo.

Proveedores

Algunos de los principales proveedores son Braskem, Exxon Mobil, Enterprise, Flint Hills, Pemex y LyondellBasell, con quienes Alpek mantiene relación estrecha. Alpek es uno de los compradores de mayores volúmenes de Px en las Américas y considera que ha celebrado contratos de suministro con sus proveedores para asegurar precios consistentes y suministro confiable a largo plazo. Otras materias primas que se utilizan, como MEG, propileno, monómero de estireno, ácido acético y ácido isoftálico, también son abastecidas conforme a contratos a largo plazo celebrados con los proveedores que tienen presencia mundial o con quienes hemos establecido una relación. La mayor parte del volumen de materia prima se obtiene dentro de la región de Norteamérica. En el caso del MEG, el suministro proviene principalmente de Norteamérica y Arabia Saudita.

Competencia

En el Negocio de Poliéster, Alpek compite con base en el precio, calidad, proximidad a los clientes y acceso estratégico a los proveedores de materias primas y logística favorable. En la industria del PET, compite en base a precio, calidad y consistencia, servicio al cliente, variedad de productos e innovación. Geográficamente sus principales competidores en la industria del PTA son Indorama e INEOS; asimismo, sus principales competidores en la industria del PET son Indorama, M&G, Nan Ya y FENC. En la industria de rPET, se compite en base a la calidad de la botella recolectada, el grado de recolección de las zonas de operación, así como la proximidad con las plantas procesadoras, todo esto para la producción del *flake* de rPET. De igual manera, existe la posibilidad de utilizar el *flake* para la producción de fibra, siendo esta opción de un menor valor agregado.

En el Negocio de Plásticos y Químicos, Alpek tiene como sus principales fortalezas la producción a bajo costo y una sólida relación con los clientes. La mayoría de sus clientes de Plásticos y Químicos se ubican en México, donde considera que tiene una fuerte presencia y reputación. Asimismo, al ser el mayor productor de EPS y el único productor de PP en el país, los principales competidores son importadores, aunque también tiene competidores domésticos en la industria de EPS. Esto le da una importante ventaja en logística y en relaciones con los clientes que considera constituye parte de sus fortalezas. Compite sobre bases de alta calidad y de especificaciones de sus productos en el mercado de especialidades químicas e industriales. Otros factores importantes para la competencia son precio, calidad, servicio al cliente e innovación, donde ofrece productos adaptables que son sumamente atractivos para los clientes. En el caso de la división de especialidades químicas, puede proporcionar un excelente soporte técnico a sus clientes, ya que cuenta con la base de conocimientos de su socio tecnológico, BASF.

Para obtener más información respecto a la posición de mercado en cada segmento del negocio, véase la sección “Información del mercado y la industria.”

Comportamiento cíclico o estacional de los principales negocios

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 con base en el 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 nivel global.

Investigación y Desarrollo

La investigación y el desarrollo de productos nuevos son parte integral del negocio. Los programas de investigación se enfocan en el desarrollo de productos nuevos y mejoras para los diversos mercados y aplicaciones, así como el desarrollo de tecnologías propias y exclusivas, mejoras en los procesos y eficiencia en el consumo de energía. El trabajo de investigación y desarrollo se realiza por producto específico, ya que cada producto tiene distintos procesos y necesidades de mercado que requieren esfuerzos enfocados, y se lleva a cabo desde tres perspectivas: interna, liderazgo comercial e innovación.

- La perspectiva interna se centra en la mejora tecnológica para optimizar costos, calidad y capacidad de producción, así como para cumplir con los requisitos normativos. Un ejemplo de ello es el desarrollo de la tecnología Integrex® para la producción de PET, que ofrece el costo de producción más bajo por tonelada de PTA y PET en comparación con cualquier otra tecnología disponible en el mercado.
- El liderazgo comercial se enfoca en el desarrollo de productos y servicios que incrementarán la satisfacción del cliente de manera que Alpek se convierta en su proveedor predilecto. El liderazgo comercial incluye el desarrollo de productos diferenciados que pueden tener un mayor margen de ventas.
- La innovación permite y facilita la identificación de nuevos productos y áreas de mercado potenciales que proporcionarán crecimiento y/o productos diferenciados. En años recientes, nos hemos comprometido fuertemente a la innovación y desarrollo de productos sostenibles y con menor huella de carbono.

Canales de distribución:

México

El PTA se distribuye desde la planta de Cosoleacaque, Veracruz a los clientes en el Centro de México por ferrocarril o carretera. La planta de PET en México se ubica en el mismo complejo, junto a la planta de PTA y recibe el producto por tuberías de distribución directamente a sus silos. Para el mercado de exportación, la producción de PTA se envía a un puerto marítimo por ferrocarril o carretera. Alpek cuenta con instalaciones de carga de contenedores o plataformas para camiones. El PTA para los clientes europeos, se envía desde el Puerto de Veracruz en el Golfo de México.

El PTA producido en la planta de Akra en Altamira, Tamaulipas se distribuye por ferrocarril a los clientes en México así como a M&G, que se ubica en el mismo complejo industrial que Akra. Para los clientes en Estados Unidos, Sudamérica o Europa, los envíos se realizan en contenedores desde el puerto de Altamira, Tamaulipas ubicado a ocho kilómetros de Akra, en el Golfo de México. La proximidad al puerto hace sumamente competitiva a esta ubicación para los envíos de exportación de PTA.

El PET se distribuye desde la planta de Cosoleacaque, Veracruz en vagones y camiones de carga a granel, y en sacos de una tonelada transportados en camiones de carga con contenedores que se envían principalmente a todo México, y en una menor medida a mercados de exportación en Centro, Sudamérica y el Caribe. Las exportaciones se empaquetan en sacos de una tonelada y se envían en contenedores.

El PP es producido en la planta de Indelpro en Altamira, Tamaulipas, y es distribuido a través de compañías de transportación independientes. El PP se vende principalmente en México y una pequeña parte se vende típicamente a Centro y Sudamérica sin ninguna o poca necesidad de publicidad. El PP se vende en su mayor parte directamente a productores de película flexible para empaque (donde el mercado principal son botanas) tapas y cierres para todos tipos de botellas (refrescos, contenedores de comida y productos de cuidado personal), productos de higiene no tejidos (pañales, toallas sanitarias, ropa médica) bolsas de rafia para

azúcar, fertilizantes y granos, entre otros. Las ventas de PP se entregan a granel en ferro-tolvas y auto-tolvas, así como con sacos de 25 kg y súper sacos de una tonelada, ambos transportados en camiones. La distribución particular depende de la ubicación del cliente, de las opciones disponibles para llegar al cliente, de la presentación que el cliente necesita y de la cantidad de producto que se suministra.

El EPS se produce en Altamira, Tamaulipas y se embarca desde la planta de Altamira en súper sacos de 800 kg. Para el mercado de exportación se utilizan contenedores marítimos tipo *open top* de 20 pies, mientras que para el mercado nacional se utilizan camiones ventilados.

Respecto a las especialidades químicas, que se producen en Lerma, debido a que es un mercado muy fragmentado y existen algunos clientes que consumen menos de una tonelada anual, Alpek está creando una estrategia para desarrollar a terceros como distribuidores independientes. La mayoría de las especialidades químicas se envían a los clientes en tambores de 55 galones y algunas veces en camiones cisterna.

Estados Unidos

Las instalaciones de PET en Estados Unidos consumen internamente la mayoría de la producción de PTA en Estados Unidos. Los requerimientos de PTA se entregan ya sea por tuberías de distribución dentro de los sitios integrados de Columbia, o en vagones a los sitios de Cedar Creek, Pearl River y anteriormente Cooper River. El PET se envía principalmente a granel en ferro-tolvas que se entregan a los silos de los clientes, así como en auto-tolvas; por otra parte, el *flake* y el *pellet* de rPET se envían en sacos de una tonelada. La planta de lámina de PET en Cincinnati, Ohio, utiliza desperdicio post industrial del proceso de termoformado para reconvertir este en lámina nuevamente o producir *flake*. Posteriormente, estos son enviados en camiones a los clientes finales.

Las ventas de EPS a Estados Unidos se realizan por medio de la filial Styropek USA, Inc. desde sus oficinas centrales en Houston, Texas. Se cuenta con almacenes de distribución ubicados estratégicamente en Laredo, Chicago, Los Ángeles y Charleston, los cuales a su vez son abastecidos desde la planta productora ubicada en Altamira, Tamaulipas. El EPS es un producto sólido que se envía en súper sacos de 800 kg y que puede ser transportado por medio terrestre, marítimo y ferroviario. Por otro lado, las instalaciones de Beaver Valley, en Pensilvania, y Painesville, en Ohio, distribuyen su producto terminado principalmente a través de transporte terrestre. El 4 de noviembre del 2024 se anunció el cierre de Beaver Valley, concluyendo operaciones para enero del 2025.

Canadá

El sitio de PET en Canadá importa PTA de nuestros dos sitios en México. El PTA requerido es recibido en vagones o en contenedores. Por otra parte, el PET se envía principalmente a granel en ferro-tolvas o auto-tolvas que se entregan a los silos de los clientes.

Las ventas de EPS a Canadá se realizan por medio de la filial Styropek of Canada Corp. respectivamente desde sus oficinas centrales en Houston, Texas. Se cuenta con dos almacenes de distribución ubicados estratégicamente en Montreal y en Winnipeg, los cuales son abastecidos desde la planta productora ubicada en Altamira, Tamaulipas. El EPS es un producto sólido que se envía en súper sacos de 800 kg y que puede ser transportado por medio terrestre, marítimo y ferroviario.

Argentina

El PET se vende en camiones de carga a granel y en bolsas de una tonelada en toda Argentina; adicionalmente, se realiza un importante nivel de exportaciones a los países de alrededor como Uruguay, Paraguay, Bolivia y Chile. Las exportaciones se empaquetan en sacos de una tonelada y se envían en contenedores, situación que aplica de igual manera para las ventas de *pellet* de rPET.

El EPS en Argentina se produce en la planta de General Lagos, en la provincia de Santa Fe y se envasa en súper sacos de 800 kg. Para el mercado local la distribución es 100% terrestre en semirremolques o "*siders*" de 28,000 kg de capacidad con longitudes de 14.5 mts o de 13.5 mts. Por su lado, para las exportaciones, se utilizan contenedores open top de 20 o 40 pies.

Brasil

El EPS en Brasil se produce y se vende en súper sacos de 1,100 kg y los clientes generalmente recogen la mercancía de las bodegas utilizando camiones ventilados con capacidad variada desde 13 hasta 44 tons. Para el mercado de exportación se utilizan camiones ventilados o en caso de embarque marítimo se utilizan contenedores tipo *open top* de 40 pies y con capacidad de carga de 22 tons.

El PTA en Brasil es parcialmente consumido internamente en la planta integrada de PET mediante transporte neumático. El resto del PTA se distribuye en contenedores principalmente a un cliente de PET que se encuentra a menos de 2 km del sitio y otros clientes dentro del estado de Pernambuco. Una pequeña parte del volumen de PTA se distribuye a otros clientes fuera de la industria poliéster en el resto de Brasil. Las exportaciones de PTA se hacen en contenedores a través del puerto de Suape ubicado a aproximadamente 8 km del sitio, siendo el principal destino la planta de PET en Zárate, Argentina.

El PET en Brasil se distribuye principalmente en súper sacos de 1,100 y 1,250 kg, y en menor proporción se realizan ventas en contenedores a granel. La logística doméstica puede ser terrestre, mediante camiones, o bien por mar, con cabotajes entre el puerto de Suape y los principales puertos de Brasil. Las exportaciones de PET son mediante contenedores y buques hacia otros países de Sudamérica.

Chile

El EPS en Chile producido en la planta de Concón se vende en super sacos de 700 kg y se envía en camiones ventilados de 26.6 toneladas de capacidad. Para el mercado de exportación se utilizan camiones ventilados o en el caso de embarque marítimo se utilizan camiones tipo *open top* de 20 a 40 pies.

En Chile, el producto terminado (EPS Moldeado o Espuma de EPS) se vende a granel en empaques que varían según la cantidad de material y es transportado en camiones de 20, 40, 60 y 80 m.

Reino Unido

El PET producido por nuestra planta de Reino Unido es enviado en vagones de tolva a granel o tolvas automáticas hacia los silos de nuestros clientes. Además, exportamos PET a Europa, principalmente al norte de Francia. Las exportaciones se realizan en super sacos de una tonelada y en contenedores.

Medio Oriente

La lámina de PET producida en Salalah, Omán, tiene como mercado principal Norteamérica, y es enviada en contenedores. De igual forma, la resina producida se envía en super sacos, y tiene como destinos principales las regiones del Medio Oriente, el Norte de África y Norteamérica. En cuanto a la operación ubicada en Arabia Saudita, esta utiliza la lámina producida en Omán y mediante un proceso de termoformado, la transforma en producto final para los mercados de empaque.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

PTA

Desde el 31 de enero de 2011, Alpek tiene los derechos de propiedad intelectual sobre la tecnología IntegRex desarrollada por Eastman.

Alpek ha tenido derechos de propiedad de la tecnología de PTA de INEOS (antes BP Amoco) desde 1982. Las tecnologías derivadas de la tecnología original de INEOS se utilizan en su proceso industrial de PTA en México. Alpek tiene más de 30 años de experiencia empleando y mejorando estas tecnologías. Como resultado de su tecnología propia y exclusiva, ha aumentado la capacidad de su planta en Cosoleacaque, Veracruz de aproximadamente 135,000 a 610,000 toneladas por año y en Altamira de aproximadamente 500,000 a 1,000,000 toneladas por año. Además, ha emprendido un proyecto de eficiencia energética en Cosoleacaque, Veracruz que ha resultado en una importante reducción en los costos de producción.

PET

En relación con la adquisición de las operaciones de DAK Américas a DuPont, Alpek, a través de Alpek Polyester, obtuvo una licencia a perpetuidad de tecnología sin regalías para la producción de PET. Actualmente, esta tecnología se utiliza en las plantas de

PET ubicadas en Carolina del Norte y Carolina del Sur. También cuenta con múltiples marcas comerciales registradas tales como Laser+® que usa para comercializar una amplia variedad de productos de PET.

En 2009 Alpek Polyester USA, LLC estableció su negocio de especialidades químicas bajo la marca Array® con la adquisición de cierta tecnología de DuPont para la manufactura de un grupo de resinas de poliéster base 2GT.

El 31 de enero de 2011, se concretó la adquisición de las plantas de producción de PTA y PET propiedad de Eastman. Como consecuencia, Alpek adquirió una moderna instalación petroquímica integrada, compuesta de tres plantas ubicadas en Columbia, Carolina del Sur, Estados Unidos, con una capacidad combinada anual de 1.275 millones de toneladas. Se adquirió capital de trabajo, y una serie de patentes y derechos de propiedad intelectual sobre las tecnologías IntegRex para la producción de PTA y PET, las cuales consideramos son tecnologías de punta, que requieren para su operación menor inversión que otras tecnologías y proveen el costo de producción más bajo por tonelada de PTA y PET que cualquier tecnología en el mercado. Adicionalmente, Alpek se hizo de un portafolio diversificado y complementario de productos de PET, que considera le permite atender a un mayor número de clientes. Por ejemplo, ha penetrado los mercados de película (*film/sheets*), farmacéutico y médico con marcas como ParaStar y PET 9921 respectivamente.

La planta está estratégicamente ubicada en la costa del Golfo de México, cerca de los principales productores de materias primas para la producción de PET. Adicional a esto, y como parte de la adquisición, adquirimos un nuevo grupo de productos y marcas que creemos tienen un fuerte reconocimiento en el mercado por su alta calidad y desempeño.

El 31 de mayo de 2022, se concretó la adquisición del negocio de resinas y láminas de PET de Octal. Dentro de esta adquisición, se obtuvo tecnología DPET®, la cual produce lámina de PET con una huella de carbono 26% más baja que el estándar de la industria. Representa una mejora en la intensidad de emisiones de carbono para Alpek, proporciona herramientas adicionales para lograr los objetivos de la Compañía en torno a reducir sus emisiones de CO₂ y acelera la transición a un mayor uso de alternativas de empaque sostenibles.

rPET

Alpek ha adquirido distintos activos en los últimos años para la producción de PET reciclado. La planta de Ecopek en Argentina opera una línea de lavado y molido, así como una línea de procesamiento físico y químico, con una capacidad de 15 mil toneladas anuales de pellet rPET. La adquisición en 2019 de la planta de Perpetual Recycling Solutions LLC contempla una capacidad de reciclaje de 66 mil toneladas anuales de hojuela rPET e incluye dos líneas de lavado y sistemas de separación. Con estas adquisiciones, Alpek ha adoptado diversas tecnologías y licencias, como PerPETual® para la producción de hojuela y pellet, así como tecnologías propietarias como Single Pellet Technology® (SPT) para la incorporación de contenido reciclado en resinas de PET virgen.

Plásticos y Químicos

El negocio de polipropileno está respaldado por dos importantes tecnologías desarrolladas por LyondellBasell, (a) Spheripol®, el proceso más ampliamente utilizado a escala mundial para la producción de PP, y (b) la tecnología más reciente, el proceso Spherizone®. El proceso Spherizone® es una tecnología de punta que estructuralmente es idéntica al proceso Spheripol®, pero ofrece una gama más amplia de productos.

En el negocio de EPS, Alpek usa la tecnología One-Step® y cuenta con la planta más grande de América en términos de capacidad instalada, de conformidad con sus estimaciones e información pública de mercado e industria disponibles. Las tecnologías convencionales para EPS que se utilizan en otros sitios abarcan un proceso de dos fases, que considera resulta en un mayor costo de conversión. Para mayor detalle consultar sección “información de mercado” EPS del presente reporte. A través de la adquisición de BVPV Styrenics, se adquirió ARCEL®, un copolímero PS-PE patentado que logra las mismas propiedades de aislamiento y protección contra daños que el EPS pero lo hace con un menor volumen del ~ 40%. El 4 de noviembre del 2024 se anunció el cierre de Beaver Valley, con capacidad instalada de 36,000 toneladas de ARCEL®, concluyendo operaciones para enero del 2025.

BASF es nuestro *partner* de tecnología en la producción de ciertos químicos de especialidad. A pesar de que no contamos con patentes en estos negocios, algunos productos están registrados como *marcas registradas*. Algunas de estas *marcas registradas* son propiedad nuestra y otras son propiedad de BASF y son operadas por nosotros a través de licencias.

La Emisora y sus subsidiarias son titulares de diversas patentes, marcas, nombres comerciales y otros derechos de propiedad intelectual registrados en distintas jurisdicciones, los cuales respaldan y fortalecen sus operaciones y procesos productivos.

La administración cuenta con funciones y procesos internos especializados orientados al monitoreo, mantenimiento, renovación y protección de dichos activos, incluyendo el seguimiento continuo de vigencias y el cumplimiento de los requisitos regulatorios aplicables en cada jurisdicción.

La siguiente lista presenta algunas de las marcas de Alpek:

Subsidiaria	Marca Comercial y Patentes	Propia/ Licencia	Producto
Aislapol	Aislapol®	Propia	Espuma de EPS
Alpek Polyester (Grupo Petrotemex)	Laser+® PET Resins, PerPETual® Recycled PET, Array® Specialty Polymers, IntegRex®, iPET®, SPT®	Propias y licencias	PET
	IntegRex®, iPTA®	Propia	PTA
	DPET®	Propia	Lámina de PET
Polioles	Tensapol®, LF ®, Pluracol®, Pluronic ®, Plurafac ®, Tetronic ®, Polioles®, Plurasolv ®2, Quadrol ®2, Polypol ®2	Propias y licencias	Surfactantes, Líquido de Frenos, Derivados de óxido de etileno y propileno, Glicoéteres, Polioles, Polioles Poliuretano
Styropek	Styropek ®, Biopek ®	Propias	EPS
	ARCEL ®		ARCEL ®
Indelpro	Valtec ®, Profax ®	Licencia	Polipropileno
	AXLENE, SPHERTEC®, iSOLENE	Propias	

A la fecha del presente reporte anual, la Emisora no identifica derechos de propiedad intelectual con expiraciones relevantes en el corto plazo. Asimismo, la administración considera que la expiración de determinados derechos, cuando ocurre, forma parte del ciclo ordinario de vida de dichos activos y no anticipa que tenga, individualmente, un efecto material sobre la operación consolidada de la Emisora.

Durante el ejercicio, la Emisora no celebró ni mantuvo vigentes contratos relevantes que se ubiquen fuera del curso ordinario de sus negocios.

Principales clientes:

En el Negocio de Poliéster, la base de clientes abarca sobre todo a los principales productores de PET que compran el PTA a Alpek, así como a las compañías que convierten el PET en botellas de plástico y otros contenedores, conocidos en la industria como “convertidores”, que a la vez los venden a las principales compañías de productos de consumo. Los productos de Alpek se usan en una gran variedad de los empaques de embotelladoras y empresas de alimentos con marcas reconocidas a nivel mundial.

En el Negocio de Plásticos y Químicos, la mayoría de los clientes son convertidores que compran el PP y EPS en la forma de perlas para los siguientes usos: (i) extrusión, moldeado, inyección, soplado o termoformado; (ii) para producir elementos de construcción, como bloques de EPS para viviendas; (iii) para elementos de fabricación, como partes automotrices, tuberías y otros; (iv) para elementos de empaque, como bolsas, contenedores para alimentos, entre otros; y (v) para desechables, como pañales, vasos, platos y cuchillería desechable. Alpek vende químicos de especialidad e industriales a cientos de pequeñas y medianas empresas en una amplia gama de industrias.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, Alpek no tiene algún cliente que haya representado más del 10% de sus ingresos totales consolidados.

En el Negocio de Poliéster, los diez clientes más importantes representaron el 46% de los ingresos totales del segmento y el 33% de los ingresos totales para el año terminado el 31 de diciembre de 2025. Ninguno de los clientes en este segmento representó más del 10% de los ingresos totales consolidados.

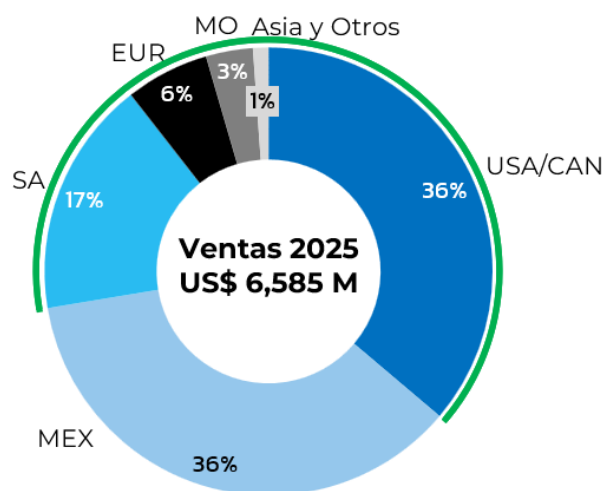
Los diez principales clientes en el Negocio de Plásticos y Químicos representaron el 22% de sus ingresos totales para este segmento comercial y el 4% de los ingresos totales para el año terminado el 31 de diciembre de 2025. El cliente más grande de Alpek en este segmento representó menos del 1% de los ingresos totales consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

En ambos segmentos del negocio, Alpek cuenta con contratos con clientes a largo y a corto plazo, que en general se pueden renovar para periodos sucesivos de un año. Típicamente, cualquiera de las partes puede dar por terminados los contratos mediante previa notificación escrita. En los contratos, por lo general se acuerda abastecer las órdenes de los clientes y, en algunos casos, sobre una base de exclusividad, aquellas cantidades establecidas por sus estimados o por un límite que se establece en el contrato. Conforme a estos contratos, si Alpek no puede abastecer las órdenes al comprador, éste tiene el derecho a comprar los mismos a un tercero.

La siguiente gráfica resume la ubicación geográfica de los clientes para 2025 en base al porcentaje de los ingresos netos totales en la región geográfica respectiva, para todos los segmentos del negocio. Aproximadamente el 72% de los ingresos totales en 2025 se realizaron dentro de la región de Norteamérica.

Desglose de los ingresos por destino para el año terminado el 31 de diciembre de 2025

Ventas por Región 2025



Legislación aplicable y situación tributaria:

Legislación Aplicable y Situación Tributaria.

Alpek está sujeta al cumplimiento de las leyes, reglamentos y disposiciones aplicables a cualquier sociedad anónima bursátil de capital variable, tales como la LMV, las Disposiciones, la LGSM, el Código de Comercio y las disposiciones en materia fiscal que le son aplicables. Adicionalmente, las siguientes son las principales disposiciones legales, reglamentarias y administrativas en México que rigen las actividades que llevan a cabo las subsidiarias.

- Ley Federal del Trabajo
- Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente
- Reglamento de la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente en Materia de Evaluación del Impacto Ambiental
- Códigos Civiles de las entidades federativas en las que se encuentran ubicados los bienes inmuebles propiedad de sus subsidiarias
- Códigos Financieros de las entidades federativas en las que se encuentran ubicados los bienes inmuebles propiedad de sus subsidiarias
- Ley Federal de Derechos
- Ley del Impuesto sobre la Renta
- Ley del Impuesto al Valor Agregado
- Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores
- Ley del Seguro Social
- Ley federal de protección de datos personales en posesión de los particulares
- Ley federal de protección a la propiedad industrial
- Ley federal para la prevención e identificación de operaciones con recursos de procedencia ilícita
- Legislación estatal y normatividad municipal en materia ambiental, de uso de suelo, de licencias de construcción y de establecimientos mercantiles
- Normas Oficiales Mexicanas
- Ley General de Sociedades Mercantiles
- Ley de Comercio Exterior
- Ley Aduanera
- Ley de hidrocarburos
- Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de Estados Financieros Básicos.

Asimismo, las empresas de nacionalidad estadounidense, canadiense, brasileña, chilena, argentina, británica, omaní, saudita, entre otras subsidiarias de Alpek, están sujetas a las leyes societarias y fiscales estatales y federales de Estados Unidos, Canadá, Brasil, Chile, Argentina, Reino Unido, Omán, Emiratos Árabes, Arabia Saudita entre otras.

Controles Ambientales

Todas las instalaciones de la Compañía se encuentran en cumplimiento con la normatividad y reglamentación en materia ambiental a nivel local, estatal y federal según sea el caso, y no han sufrido clausuras parciales o definitivas o multas significativas por parte de las autoridades correspondientes.

Alpek está obligada en México, a entregar a SEMARNAT y a la Comisión Nacional del Agua reportes periódicos respecto al cumplimiento de las normas ambientales aplicables, respecto a sus instalaciones en el país. Asimismo, las autoridades competentes de cada país dan seguimiento continuamente a todas las plantas de Alpek para verificar que se cumpla con requerimientos similares a los arriba descritos. Ver sección “desempeño ambiental”.

Cuestiones Fiscales

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta y el impuesto al valor agregado en México, así como de diversos impuestos federales, estatales o provinciales y municipales en las diversas naciones donde opera, conforme a los términos de las

leyes respectivas y demás disposiciones aplicables. La Compañía no ha sido requerida por ninguna diferencia significativa en cuestión fiscal. No se tienen a la fecha litigios relevantes en materia fiscal.

Adicionalmente, Alpek y sus subsidiarias, en el curso ordinario de sus negocios, pueden estar sujetas a disposiciones en diversas materias, entre las cuales se cuentan las disposiciones de protección al consumidor como la Ley Federal de Protección al Consumidor, las leyes en materia de propiedad intelectual como la Ley Federal del Derecho de Autor, la Ley de Propiedad Industrial y sus respectivos reglamentos y cualesquiera otras disposiciones legales aplicables a las actividades realizadas en el curso ordinario o extraordinario de sus negocios. Alpek hace retención de impuestos en las operaciones donde está la obligación y entera a las autoridades fiscales correspondientes. Para el caso de operaciones que cumplan con lo estipulado en los tratados de evitar la doble tributación, la Empresa buscará aplicarlo.

Los efectos percibidos del cambio climático pueden resultar en requisitos legales y regulatorios adicionales en México, Estados Unidos, Canadá, Chile, Brasil, Argentina, Omán, Arabia Saudita, Emiratos Árabes y Reino Unido para reducir o mitigar los efectos de las emisiones de las instalaciones industriales. Véase “Factores de Riesgo” – El cumplimiento con las leyes y normatividad ambiental y gubernamental de otro tipo podría tener como resultado gastos o pasivos agregados.

Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

En el curso ordinario de los negocios, Alpek es parte de varios procedimientos legales en los diferentes países en los que opera. Mientras que los resultados de dichos procedimientos no se pueden predecir con certeza, no se cree que exista alguna acción, demanda o procedimiento, pendiente o posible, en su contra o que le afecte, si se resuelve negativamente para la Compañía, en su opinión, ya sea de forma individual o íntegra, dañaría materialmente el negocio, situación financiera o resultados de operación. Asimismo, la Compañía no se encuentra o se ha declarado en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.

Recursos humanos:

Al 31 de diciembre de 2025, la Emisora contaba con 5,422 empleados, de los cuales aproximadamente el 35% se encuentra representado por organizaciones sindicales, mientras que el 65% corresponde a personal de confianza.

La Emisora mantiene relaciones laborales con sindicatos en diversas jurisdicciones, incluyendo México, Brasil, Reino Unido, Canadá y Argentina. Dichas relaciones se desarrollan en el marco de la normativa laboral aplicable en cada país y a través de mecanismos formales de negociación colectiva, en los cuales los sindicatos actúan como representantes de los trabajadores. La administración considera que mantiene una relación estable y constructiva con dichas organizaciones.

Durante los últimos tres años, no se han registrado conflictos laborales que hayan generado afectaciones materiales a la operación de la Emisora.

Por otra parte, la Emisora no realiza contrataciones bajo la modalidad de empleo temporal, por lo que este requerimiento no resulta aplicable.

Las operaciones de la Compañía en México están sujetas a la ley federal del trabajo y a las normas laborales generales emitidas por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social de México en temas como horarios y condiciones de trabajo de los empleados, riesgos para la salud, beneficios marginales y despido de empleados. De conformidad con el artículo 117 de la Ley Federal del Trabajo, los empleados tienen derecho a participar en las ganancias de sus empleadores, definidas como un porcentaje de la renta imponible de su empleador.

A continuación, se presenta una tabla que muestra la relación de empleados por ubicación geográfica en la que prestan sus servicios, por lo que corresponde a los tres últimos años de operación:

Personal al año terminado el 31 de diciembre	2025	2024	2023
México	2,387	2,092	2,171
Estados Unidos	1,053	1,375	1,566
Brasil	502	507	548
Argentina	288	370	419
Chile	268	251	276
Reino Unido	96	101	106
Canadá	65	64	71
Shanghái	6	6	6
Omán	608	607	627
Arabia Saudita	71	68	68
Emiratos Árabes	78	70	66
Singapur	-	-	1
Austria	-	1	1
Alemania	-	1	1
Irlanda	-	-	1
España	-	-	1
Dinamarca	-	1	1
Total	5,422	5,514	5,930
% de empleados sindicalizados	35.0	36.0	35.0

Desempeño ambiental:

Alpek está sujeta a numerosas leyes, regulaciones y estándares oficiales extranjeros, federales, estatales y locales sobre ambiente, salud y seguridad que gobiernan, entre otras cosas, el uso de suelo y las licencias de construcción; el impacto ambiental y riesgos; la generación, almacenamiento, manejo, uso y transporte de material peligroso y desechos; el uso responsable del agua; la emisión y deshecho de material peligroso en la tierra, aire o agua; y la salud y seguridad de los trabajadores.

Alpek debe obtener permisos para una gran cantidad de operaciones, de autoridades gubernamentales a nivel federal, estatal y local. Estas autoridades pueden modificar o revocar los permisos y exigir el cumplimiento mediante multas, órdenes judiciales o cierre por falta de cumplimiento. A pesar de que Alpek realiza todos los esfuerzos razonables para cumplir en todo momento con las leyes, regulaciones y permisos aplicables, no es posible garantizar su cumplimiento absoluto en todo momento. En caso de incumplimiento, Alpek podría ser objeto de sanciones por parte de las autoridades regulatorias. Asimismo, podría enfrentar responsabilidades derivadas de la exposición, total o parcial, de personas a sustancias peligrosas u otros daños al medio ambiente, incluyendo la obligación de llevar a cabo investigaciones o acciones de remediación por contaminación.

Algunas leyes ambientales asignan responsabilidad a propietarios actuales o anteriores o a operadores inmobiliarios por el costo de remoción o rehabilitación de sustancias peligrosas o desechos. Adicionalmente a las acciones de rehabilitación exigidas por agencias federales, estatales o locales, los demandantes pueden exigir daños personales u otros reclamos privados debido a la presencia de sustancias peligrosas o desechos en una propiedad. Algunas leyes ambientales, particularmente en EE. UU., imponen responsabilidad aun cuando el dueño u operador no tuviera conocimiento, o no fuera responsable de la presencia de sustancias peligrosas o desechos. Adicionalmente, las personas que realizan los trabajos de remoción o tratamiento de sustancias peligrosas o desechos pueden ser responsables del costo de rehabilitación o remoción de dichas sustancias, aun cuando dichas personas nunca fueran dueñas u operaran alguna instalación de remoción o tratamiento.

Política de Salud, Seguridad y Bienestar

Alpek reconoce su responsabilidad para:

- Reducir los riesgos a la salud ocupacional en el trabajo y a la seguridad del personal e instalaciones de la empresa;
- Comunicar activamente los procesos y políticas relacionadas a salud ocupacional y seguridad;
- Mejorar continuamente los sistemas de gestión de seguridad.

Política Ambiental

Alpek reconoce su responsabilidad para:

- Prevenir la contaminación al aire, agua y suelo;
- Promover el uso eficiente de energía, agua y materiales;
- Cumplir con los requerimientos legales y otros aplicables a aspectos ambientales y riesgos;
- Mejorar continuamente los sistemas de gestión ambiental.

Medio Ambiente

Alpek considera que actualmente no existen medidas ambientales que afecten la utilización de sus activos y/o sus operaciones, lo cual se garantiza con el cumplimiento de todos los requerimientos, certificaciones y leyes, en materia ambiental, en las instalaciones de México, Estados Unidos, Canadá, Argentina, Chile, Brasil, Reino Unido, Omán y Arabia Saudita.

México

Las operaciones en México están sujetas a las leyes y reglamentos federales, estatales y locales relacionados con la protección del medio ambiente. La principal ley federal aplicable en materia de medio ambiente es la Ley General de Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, conforme a la cual se han emitido normas respecto a la prevención y control de la contaminación del agua, aire, ruido y el manejo de sustancias peligrosas. Otras leyes aplicables a las operaciones incluyen la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, que regula la generación, el manejo, la transportación, el almacenamiento y la disposición final de los residuos, incluidos los peligrosos, así como la importación y exportación de materiales y residuos peligrosos; y, en materia hídrica, la Ley General de Aguas, la Ley de Aguas Nacionales y su reglamento aplicable, que rigen el uso, aprovechamiento, prevención y control de la contaminación del agua.

La autoridad federal mexicana responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales en materia del medio ambiente es la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales o SEMARNAT. Una dependencia de SEMARNAT, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente o PROFEPA, cuenta con facultades de inspección, vigilancia, y aplicación de las leyes federales mexicanas en materia del medio ambiente. Como parte de sus facultades, PROFEPA puede iniciar procedimientos administrativos, imponer medidas de seguridad y sanciones, presentar denuncias ante las autoridades competentes, y, cuando resulte procedente, ordenar la clausura temporal o permanente de instalaciones que no cumplan con las leyes federales en materia del medio ambiente. En ejercicio de dichas facultades, PROFEPA puede emitir sanciones que incluyen, de manera enunciativa más no limitativa, sanciones económicas, revocación de autorizaciones, concesiones, licencias, permisos o registros, embargo de equipo contaminante y, en ciertos casos, la clausura temporal o permanente de instalaciones. Además, en situaciones especiales o en ciertas áreas donde la jurisdicción federal no es aplicable o apropiada, las autoridades estatales y municipales pueden regir y hacer valer ciertos reglamentos en materia del medio ambiente, en tanto sean consistentes con la ley federal.

Los estados también pueden aprobar sus propias leyes en tanto sean tan restrictivas, cuando menos, como aquéllas del gobierno federal. Las plantas ubicadas en los estados de Tamaulipas, Estado de México y Guanajuato están sujetas a los sistemas de impuestos al carbono de sus correspondientes estados, lo cual podría representar un incremento en los costos operativos.

Alpek considera que cumple, en todos los aspectos materiales, con la legislación ambiental a sus operaciones en México y que ha atendido los requerimientos correspondientes en la materia. Asimismo, en las instalaciones mexicanas se llevan a cabo auditorías por parte de externos realizadas por consultores ambientales externos con una periodicidad de entre dos a cuatro años.

Aunque no puede asegurarlo con certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos ambientales aplicables a sus operaciones en México tenga un efecto material adverso sobre su situación financiera o sus resultados de operación. No obstante, puede incurrir en costos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera de su control.

Estados Unidos

Las operaciones en Estados Unidos están sujetas a las leyes y reglamentos federales, estatales y locales de Estados Unidos en relación con la protección del medio ambiente. La autoridad federal de Estados Unidos responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales en materia del medio ambiente es la *Environmental Protection Agency (EPA, Agencia de Protección Ambiental)*. Las leyes y regulaciones abarcan todo tipo de control medioambiental, incluyendo el manejo de aire, agua y sustancias tóxicas. Como parte de sus facultades, la EPA puede presentar demandas civiles, administrativas y penales contra las compañías y personas físicas que violan las leyes en materia del medio ambiente, y tiene la facultad de clausurar las instalaciones que no cumplen con dichas leyes. En la mayoría de los casos, la EPA delega estas facultades a las autoridades estatales y municipales. Los estados también pueden aprobar sus propias leyes en tanto sean tan restrictivas, cuando menos, como aquéllas del gobierno federal. Alpek Polyester USA, LLC. opera en los estados de Carolina del Sur, Indiana, Pensilvania y Mississippi en Estados Unidos, mientras que OCTAL opera en el estado de Ohio. Styropek cuenta con un solo sitio de operación en el estado de Ohio. Las organizaciones trabajan estrechamente con las entidades normativas de los estados donde operan.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes y reglamentos federales y estatales de Estados Unidos en materia del medio ambiente aplicable a sus operaciones. Las instalaciones de Estados Unidos están sujetas a auditorías externas en general una vez cada tres años. También se realizan auditorías mixtas con personal interno y externo participando en las mismas.

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Estados Unidos aplicables a las operaciones tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera del control de la Compañía.

Canadá

Las operaciones en Canadá están sujetas a las leyes y reglamentos federales, provinciales y locales en relación con la protección del medio ambiente. La autoridad federal de Canadá responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales en materia del medio ambiente es *Environment and Climate Change Canada (ECCC, Medio Ambiente y Cambio Climático Canadá)*. Este reglamento abarca diversos aspectos del control ambiental, incluyendo la calidad del aire, el manejo del agua, los residuos y las sustancias químicas. La ECCC trabaja con las provincias y territorios para desarrollar políticas y programas, y realizar investigaciones y divulgar información. Asimismo, las provincias y territorios también pueden aprobar sus propias regulaciones. Compagnie Alpek Polyester Canada opera en la provincia de Quebec, donde trabaja con las autoridades regulatorias competentes, incluyendo el *Ministère de l'Environnement, de la Lutte contre les changements climatiques, de la Faune et des Parcs (MELCCFP, Ministerio del Medio Ambiente, de la Lucha contra el Cambio Climático, de la Fauna y de los Parques)*.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes y reglamentos federales de Canadá en materia del medio ambiente aplicable a sus operaciones.

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Canadá aplicables a las operaciones tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera del control de la Compañía.

Argentina

Las operaciones en Argentina están sujetas a las leyes y reglamentos federales, estatales y locales de Argentina en relación con la protección del medio ambiente. Asimismo, dichas operaciones están sujetas a auditorías y revisiones de cumplimiento.

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Argentina aplicables a las operaciones tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación.

Brasil

Las operaciones en Brasil están sujetas a las leyes y reglamentos federales, estatales y municipales aplicables en materia de protección ambiental. La autoridad federal de Brasil responsable de supervisar el cumplimiento de las leyes federales en materia de medio ambiente es *Ministério do Meio Ambiente e Mudança do Clima (MMA, Ministerio de Medio Ambiente y Cambio Climático)*. Los estados también pueden aprobar sus propias regulaciones en materia de medio ambiente. Alpek Polyester Pernambuco S. A. opera en el estado de Pernambuco, mientras que Styropek opera en el estado de São Paulo. Adicionalmente, Styropek Brasil promueve prácticas de sostenibilidad dentro de sus prioridades de negocio y está comprometida con el *Programa Atuação Responsável / (Responsible Care ®)* de ABIQUIM - Cámara Química de Brasil. El *Programa Atuação Responsável* es un compromiso voluntario por parte de la industria química mundial para impulsar la mejora continua y alcanzar un nivel de excelencia en la gestión ambiental, gestión de la salud y seguridad. Esta iniciativa logra sus objetivos a través de la aplicación de requisitos legales y reglamentarios, así como mediante la adopción de enfoques de colaboración de la industria, junto con el gobierno y otras partes interesadas. Este compromiso con las actividades de los programas nacionales de Responsible Care®, incluye procedimientos sistemáticos para la implementación y fiscalización de sus elementos.

Styropek Brasil promueve los principios éticos en la gestión responsable de productos químicos y busca la excelencia en el desempeño de la industria química. Esto refuerza la confianza y la creencia en los esfuerzos de la industria para gestionar de forma segura los productos químicos durante todo su ciclo de vida y, al mismo tiempo, garantiza que los productos ayuden a mejorar el nivel y calidad de vida protegiendo el medio ambiente. Asimismo, mantiene su compromiso con el programa *Atuação Responsável®* de ABIQUIM es una iniciativa voluntaria de la industria química brasileña orientada a promover la mejora continua del desempeño en salud, seguridad y medio ambiente, así como la gestión responsable de productos a lo largo de su ciclo de vida y el fortalecimiento del diálogo y la transparencia con las partes interesadas.

El sitio de Petroquímica Suape (PQS y CITEPE), está certificado con ISO 14001:2015 y mediante su política de Sistema de Gestión Integral tiene el compromiso de promover acciones que garanticen la preservación del medio ambiente, actuando de manera responsable, adoptando estrategias para conservación de la naturaleza y contribuyendo para la formación de una cultura comprometida con los valores ambientales. La sustentabilidad está permeada en todos los procesos y se realizan inversiones en tecnología que permita que la producción sea cada vez más eficiente, con un mejor aprovechamiento de la energía y reutilización de materiales como agua y otros insumos. Para la gestión de residuos sólidos, se han adoptado prácticas de reutilización de materiales y reciclaje, además de desarrollar campañas sobre consumo consciente y otros temas relacionados con el medio ambiente.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes y reglamentos federales de Brasil en materia del medio ambiente aplicable a sus operaciones.

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Brasil aplicables a las operaciones tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera del control de la Compañía.

Chile

Las operaciones en Chile están sujetas a leyes, normas y decretos medioambientales aplicables, los cuales regulan principalmente las emisiones de gases de efecto invernadero y la gestión de residuos líquidos y sólidos.

El control a las normativas mencionadas es llevado a cabo por el Ministerio del Medio Ambiente (MMA), quienes llevan un control mediante reportes mensuales y/o anuales, según el tipo de emisión o residuo. Styropek Chile y Aislapol tiene permisos y certificados vigentes y son renovados cada vez que se cumplen los plazos.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes y reglamentos federales de Chile en materia del medio ambiente aplicable a sus operaciones.

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Chile aplicables a las operaciones tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de

operación. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera del control de la Compañía.

Reino Unido

Las operaciones en el Reino Unido están sujetas a la legislación ambiental aplicable. En Inglaterra y Gales, el marco regulatorio incluye el *Environmental Permitting Regulations 2016 (Reglamento sobre Permisos Ambientales de 2016)*, el cual establece los requisitos de permisos y las obligaciones de cumplimiento ambiental para las instalaciones, en línea con los principios de la Directiva de Emisiones Industriales 2010/75/UE.

La *Environmental Agency (EA, Agencia Ambiental)* es la autoridad a nivel federal a cargo de la regulación y supervisión del cumplimiento ambiental en Inglaterra. Alpek considera que su sitio ubicado en Wilton cuenta con los permisos gubernamentales requeridos y está en cumplimiento, en todos los aspectos materiales, con las leyes y regulaciones ambientales aplicables.

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Reino Unido aplicables a las operaciones tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera del control de la Compañía.

Omán

Las operaciones en Omán están sujetas a las leyes y reglamentos aplicables en materia ambiental, así como a la supervisión de las autoridades competentes. En la actualidad, la *Environment Authority (EA, Autoridad Ambiental)* es una de las principales autoridades responsables de la política y gestión ambiental en el país. El reglamento aplicable abarca, entre otros aspectos, la calidad del aire, el manejo del agua, los residuos, las sustancias químicas y la conservación de los recursos naturales.

Alpek considera que su sitio ubicado en Salalah está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes y reglamentos de Omán en materia del medio ambiente aplicable a sus operaciones.

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Omán aplicables a las operaciones tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera del control de la Compañía.

Arabia Saudita

Las operaciones en Arabia Saudita están sujetas a las leyes y reglamentos aplicables en materia ambiental, así como a la supervisión de las autoridades competentes. A nivel federal, el Ministerio de Medio Ambiente, Agua y Agricultura (Ministry of Environment, Water and Agriculture, por sus siglas en inglés, MEWA) es una de las principales autoridades responsables de la política y regulación ambiental en el país. El reglamento cubre todo tipo de control medioambiental, incluyendo el manejo de aire, agua, desechos y químicos, vida silvestre y preservación de la naturaleza.

Alpek considera que su sitio ubicado en Riad está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes y reglamentos de Arabia Saudita en materia del medio ambiente aplicable a sus operaciones.

Aunque no puede haber certeza, Alpek no considera que el cumplimiento continuo con las leyes y reglamentos en materia del medio ambiente de Arabia Saudita aplicables a las operaciones tendrá un efecto material adverso en la situación financiera o los resultados de operación. No obstante, puede incurrir en montos mayores a los estimados actualmente debido a los cambios en la ley y otros factores fuera del control de la Compañía.

Los efectos percibidos del cambio climático pueden resultar en requisitos legales y regulatorios adicionales en México, Estados Unidos, Canadá, Chile, Brasil, Argentina, Omán, Arabia Saudita y Reino Unido para reducir o mitigar los efectos de las emisiones de las instalaciones industriales. Véase "Factores de Riesgo" – El cumplimiento con las leyes y normatividad ambiental y gubernamental de otro tipo podría tener como resultado gastos o pasivos agregados.

Programas para la protección, defensa y restauración del medio ambiente

Las acciones a favor de la conservación del medio ambiente forman parte de los esfuerzos de negocios de Alpek. La Compañía está constantemente evaluando proyectos con el fin de reducir el impacto de sus operaciones en el entorno, incluyendo el uso responsable de los recursos naturales y la reducción, reúso y reciclaje de insumos y materiales.

Seguridad y Control de Calidad

México

Las operaciones en México están sujetas a las leyes y reglamentos federales y estatales de México en relación con la protección de empleados y contratistas. La autoridad federal de México responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales en materia de salud y seguridad es la Secretaría del Trabajo y Previsión Social. Alpek considera que está, en todo aspecto importante, en cumplimiento con todas esas leyes y reglamentos. Alpek está comprometido en promover la salud y seguridad de los trabajadores y otros que participan o se ven afectados por sus operaciones. Ha desarrollado e implementado un sistema integrado de administración de la salud y seguridad. Como parte de este sistema, cada una de las instalaciones en México está equipada con un sistema de administración de permisos, un programa de prevención de accidentes, un programa de respuesta de emergencia integral con equipo de emergencia y personal de seguridad capacitado, así como un programa de análisis y manejo de riesgos. Además, Alpek está comprometido a proteger el medio ambiente y la salud y seguridad de las comunidades en donde opera. En consecuencia, colabora con los gobiernos locales, las organizaciones de apoyo y los grupos industriales y de interés público, para promover la cultura de mejora continua en materia del medio ambiente, seguridad y salud.

La mayoría de las plantas en México cuentan con la certificación ISO 14001. Además, todas las instalaciones tienen implementados sistemas de gestión de calidad robustos y están certificadas bajo la norma ISO 9001.

Estados Unidos

Las operaciones en Estados Unidos están sujetas a las leyes y reglamentos federales y estatales del país en relación con la protección de empleados y contratistas. La autoridad federal de Estados Unidos responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales de seguridad laboral es la *Occupational Safety and Health Administration* (OSHA, Administración de Salud y Seguridad Ocupacional) de Estados Unidos. El reglamento cubre todo tipo de exposición laboral, como equipo de protección contra químicos, calor y caídas, andamiaje y movimiento y levantamiento de equipo. Como parte de sus facultades, la OSHA puede presentar demandas civiles, administrativas y penales contra las compañías y personas físicas que violan las leyes laborales y de salud. La OSHA tiene la facultad de clausurar las instalaciones que no cumplan con dichas leyes y delegar estas facultades a las autoridades estatales y municipales. Los estados también pueden aprobar sus propias leyes en tanto sean tan restrictivas, cuando menos, como aquellas del gobierno federal. Operamos en los estados de Carolina del Norte, Carolina del Sur, Indiana, Ohio, Mississippi y Pensilvania; trabajamos estrechamente con el departamento de seguridad laboral en los estados donde laboramos.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes federales y estatales de seguridad laboral aplicables a las operaciones. De manera rutinaria, Alpek realiza auditorías internas de seguridad laboral para validar los programas y procedimientos de seguridad.

Todas las instalaciones de rPET, PET, PTA y EPS en Estados Unidos tienen implementados sistemas de calidad y cuentan con la certificación ISO 9001. Además, la mayoría de las plantas en Estados Unidos cuenta con ISO 14001.

Canadá

Las operaciones en Canadá están sujetas a las leyes y reglamentos federales y provinciales en relación con la protección de empleados y contratistas. La autoridad provincial de Quebec responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales de seguridad laboral es la *Commission des normes, de l'équité, de la santé et de la sécurité du travail* (CNESST, Comisión de las Normas, Equidad, Salud y la Seguridad del Trabajo). El reglamento cubre todo tipo de exposición laboral, como equipo químico, de calor, protección contra caídas, andamiaje y movimiento y levantamiento de equipo. Alpek opera en la provincia de Quebec y trabaja con el departamento de seguridad laboral.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes federales y estatales de seguridad laboral aplicables a las operaciones.

La instalación de PET en Canadá cuenta con ISO 9001 e ISO 14001.

Argentina

Las operaciones en Argentina están sujetas a las leyes y reglamentos nacionales, provinciales y municipales en materia de protección de empleados y contratistas. A nivel federal, la Secretaría de Trabajo, Empleo y Seguridad Social establece lineamientos en materia laboral, mientras que la Superintendencia de Riesgos del Trabajo (SRT) es la principal autoridad responsable de supervisar el cumplimiento de la normativa de seguridad y salud en el trabajo.

Las instalaciones de PET y EPS en Argentina cuentan con certificación ISO 9001.

Brasil

Las operaciones en Brasil están sujetas a las leyes y reglamentos federales, estatales y locales del país. La autoridad federal de Brasil responsable de supervisar el cumplimiento con las leyes federales de seguridad laboral es el *Ministério do Trabalho e Emprego* (MTE, Ministerio del Trabajo y Empleo). La Norma Reglamentaria 1 es la norma principal que establece las disposiciones generales en materia de seguridad y salud ocupacional.

Las plantas de Styropek y Alpek Polyester en Brasil cuentan con las certificaciones ISO 9001 e ISO 14001.

Chile

Aislapol opera bajo los estándares del sistema de gestión de conducta responsable, verificado bianualmente por la Asociación Nacional de Industrias Químicas (ASQUIM). Además de lo anterior, distintas leyes, normas y decretos establecen las bases para el cuidado de los trabajadores y las instalaciones, desde el punto de vista de la seguridad, salud e higiene. Esto es controlado por las Secretarías Regionales Ministeriales de Salud (SEREMI).

Las plantas de Concón y Santiago también cuentan con un sistema de gestión de calidad basado en la norma ISO 9001.

Reino Unido

Las operaciones de Alpek en el Reino Unido están sujetas al *Health and Safety Executive* (HSE, Ejecutivo de Salud y Seguridad). Esta es la agencia gubernamental encargada de asegurar el cumplimiento de las regulaciones en materia de salud y seguridad ocupacional. Además, actúa como un organismo público no departamental del Reino Unido, el cual es promovido por el Departamento de Trabajo y Pensiones.

Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes federales y estatales de seguridad laboral aplicables a las operaciones. La Compañía realiza rutinariamente auditorías internas de seguridad ocupacional para validar sus programas y procedimientos de seguridad.

La planta de Wilton cuenta con certificación ISO 9001 e ISO 14001.

Omán

Las operaciones en Omán están sujetas a la Regulación de Seguridad y Salud Ocupacional estipulada en la Ley Laboral de Omán. Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes de seguridad laboral aplicables al país donde se encuentran sus operaciones.

La planta de Omán cuenta con certificación ISO 9001 e ISO 14001.

Arabia Saudita

Las operaciones en Arabia Saudita están sujetas a la Ley Laboral de Saudi estipulada por el Ministerio de Recursos Humanos y Desarrollo Social. Alpek considera que está en cumplimiento, en todo aspecto importante, con las leyes de seguridad laboral aplicables al país donde se encuentran sus operaciones.

La planta de Arabia Saudita cuenta con certificación ISO 9001.

La siguiente tabla muestra reconocimientos y certificados de las empresas de Alpek:

Producto	Planta (Ubicación)	Certificación / Reconocimiento
PTA	Altamira, TS, México	ISO 9001, ISO 14001
	Columbia, SC, Estados Unidos	ISO 9001, ISO 14001
	Ipojuca, PE, Brasil	ISO 9001, ISO 14001, FSSC 22000, Eco Vadis, Responsible Care
	Cosoleacaque, VZ, México	ISO 9001, ISO 14001
PET Resin	Columbia, SC, Estados Unidos	ISO 9001, ISO 14001
	Ipojuca, PE, Brasil	ISO 9001, ISO 14001, FSSC 22000, Eco Vadis, Responsible Care
	Bay St. Louis, MS, Estados Unidos	ISO 9001, ISO 14001, SMETA
	Wilton, Reino Unido	ISO 9001, ISO 14001, Eco Vadis, FSSC 22000, SEDEX
	Zárate, BA, Argentina	ISO 9001, SMETA, FSSC 22000
	Cosoleacaque, VZ, México	ISO 9001, ISO 14001, BRCGS 6, HACCP, Halal, GEI
	Montreal, Quebec, Canadá	ISO 9001, ISO 14001, ISO 450001, FSSC 22000, Halal
	Salalah, Omán	ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001, ISO 17025, ISCC Plus, BRCGS 6, Halal, HACCP, CFR 21
PET Sheet	Salalah, Omán	ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001, ISO 17025, ISCC Plus, BRCGS 6, Halal, HACCP, CFR 21
	Cincinnati, OH, Estados Unidos	ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001, ISO 17025, ISCC Plus, BRCGS 6, Halal, HACCP, CFR 21
PET Packaging	Riad, Arabia Saudita	ISO 9001, BRCGS 6, HACCP, Halal
rPET	Pacheco, BA, Argentina	SMETA
	Reading, PA, Estados Unidos	ISO 9001
	Richmond, IN, Estados Unidos	ISO 9001, ISO 14001, UL 2809
PP	Altamira, TS, México	ISO 9001, ISO 14001, Responsabilidad Integral, Medalla Bronce EcoVadis
Poliestireno Expandible	Altamira, TS, México	ISO 9001, UL GreenGuard Cert., FM approved, ICC ES, Responsabilidad Integral, International Sustainability & Carbon Certification (ISCC Plus), ISO 14001, SCS (Recycled Content Standard), C-TPAT, IREC
	Guaratinguetá, SP, Brasil	ISO 9001, ISO 14001, IREC
	Painesville, OH, Estados Unidos	ISO 9001, ISO 14001, Factory Mutual (FM) Approvals, UL Green Guard Cert., ICC-ES, ISCC Plus
	Concón, Valpo, Chile	ISO 9001, ISO 14001, IREC
	General Lagos, SF, Argentina	ISO 9001, ISO 14001, IREC

Producto	Planta (Ubicación)	Certificación / Reconocimiento
Poliestireno Expandido	Santiago, Region Metropolitana, Chile	ISO 9001, PEC, IREC
	Puerto Montt, Los Lagos, Chile	BRCGS v7, PEC
	Punta Arenas, Patagonia, Chile	BRCGS v7
Otros	Lerma, MC, México	Sistemas de Gestión de Calidad de Administración de Responsabilidad Integral OEA, ISO 9001, C-TPAT
	El Carmen, NL, México	ISO 450001, ISO 9001

Información de mercado:

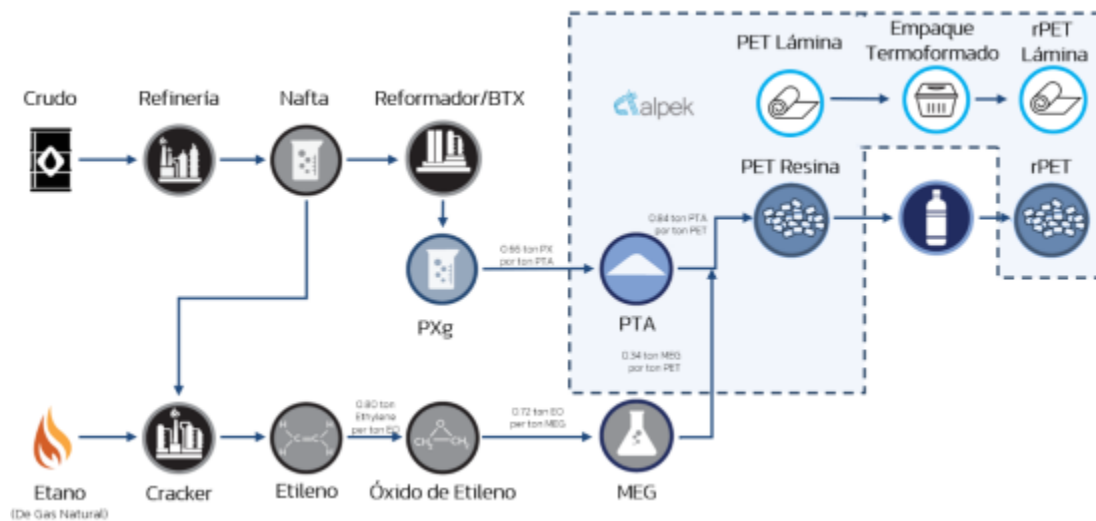
Esta sección incluye una descripción respecto a la participación de mercado y de la industria, así como proyecciones que se han obtenido de fuentes de la industria, incluyendo consultores independientes tales como Wood Mackenzie, encuestas y estimaciones internas. Por lo tanto, Alpek no puede garantizar la precisión ni la integridad de la información aquí presentada, incluso aquella basada en estimados o la obtenida en publicaciones de la industria.

Descripción General

Descripción General del Negocio de Poliéster

El poliéster es un material sintético a base de petróleo que típicamente se fabrica en tres formas: resina (conocida comúnmente como PET), fibra y película, y tiene una amplia gama de aplicaciones de uso final incluyendo botellas de plástico y otros contenedores de alimentos o bebidas. El poliéster se fabrica combinando PTA y MEG. El paraxileno (Px), un químico que se produce en refinerías de petróleo crudo es la principal materia prima que se utiliza para la manufactura PTA. De acuerdo con estimaciones de Wood Mackenzie, la producción mundial de poliéster en el 2025 fue de aproximadamente 105.1 millones de toneladas, con una tasa de crecimiento anual compuesta de 4.7% de 2020 a 2025.

El siguiente diagrama muestra la cadena de producción del poliéster iniciando con el petróleo crudo, el cual se convierte en Px, que a su vez se transforma en PTA que, junto con el MEG, son materias primas que se utilizan para la producción de productos de poliéster.



PTA

El PTA es la materia prima principal que se utiliza para fabricar PET (que se utiliza en botellas de plástico, contenedores y otros empaques), además de otros productos. Casi todo el PTA producido se utiliza en la producción de resina, fibra y película de poliéster. En el 2025, el PET, la fibra y la película de poliéster representaron aproximadamente 29%, 61% y 6%, respectivamente, del mercado global de PTA, de acuerdo con estimaciones de Wood Mackenzie.

PET

El PET es un polímero derivado típicamente de la reacción entre el PTA y el MEG. El PET ofrece transparencia, fortaleza, durabilidad y altas barreras de protección, no tiene riesgos conocidos para la salud, su peso es ligero, es rentable y reciclable y tiene un alto grado de flexibilidad de diseño y personalización, todo lo cual permite que los contenedores de PET personalizados sean utilizados para una diversidad de aplicaciones en empaques reutilizables y sensibles a la temperatura. Estas características han llevado a su amplio uso en botellas y otros contenedores para líquidos, productos alimenticios y de cuidado personal, incluyendo bebidas gaseosas sin alcohol, agua mineral, agua enriquecida, bebidas isotónicas, bebidas saludables, jugos, té, productos lácteos, alimentos pre-empacados, complementos para la salud y belleza, medicamentos y otros productos para el hogar. Las hojas y películas hechas de PET se utilizan para tasas, tapas, charolas, tazones y empaque de burbujas.

En forma creciente, el PET ha desplazado cada vez más a los contenedores de vidrio, aluminio y lata, así como a otros plásticos, como el PVC o el polietileno, y ha mostrado una de las tasas de crecimiento más altas para productos de contenedores de plástico a escala mundial durante la última década. De acuerdo con estimaciones de la Compañía e información pública de mercado e industria disponible, entre 2020 a 2025, la demanda del PET creció a una tasa de crecimiento anual compuesta de 0.4% en el mercado de contenedores de bebidas de Estados Unidos en comparación con una tasa anual compuesta de aproximadamente -3.4% para el vidrio y una tasa de aproximadamente -15.8% para envases metálicos en el mismo periodo. Este crecimiento es impulsado por una mayor aceptación del empaque de PET, que es elástico, de peso ligero, de bajo costo y reciclable. Se espera una mayor innovación tecnológica, como la barrera de protección mejorada, para permitir nuevas aplicaciones.

rPET

El rPET es un plástico reciclado de PET que se utiliza para fabricar contenedores, como botellas de plástico y recipientes para alimentos. Una vez que los consumidores han utilizado los envases de PET, estos son trasladados a un centro de reciclaje. La recolección de las botellas de PET, dependiendo la región, puede llevarse a cabo mediante particulares u organismos gubernamentales o privados; las botellas son posteriormente separadas y procesadas para la producción de *flake* de PET, el *flake* producido puede ser comercializado, o pasar al siguiente paso y convertido en *pellet* reciclado, denominado rPET. El *pellet* reciclado puede ser usado para las mismas aplicaciones que un *pellet* de PET virgen. Según Wood Mackenzie, el rPET tuvo una demanda en los Estados Unidos de 633 mil toneladas, contando con un crecimiento de 10.5% entre los años 2020 y 2025.

La industria del PET reciclado se encuentra actualmente trabajando para incrementar y mejorar la infraestructura e incrementar los índices de recolección, para de esta manera poder satisfacer la demanda.

Descripción General del Negocio de Plásticos y Químicos

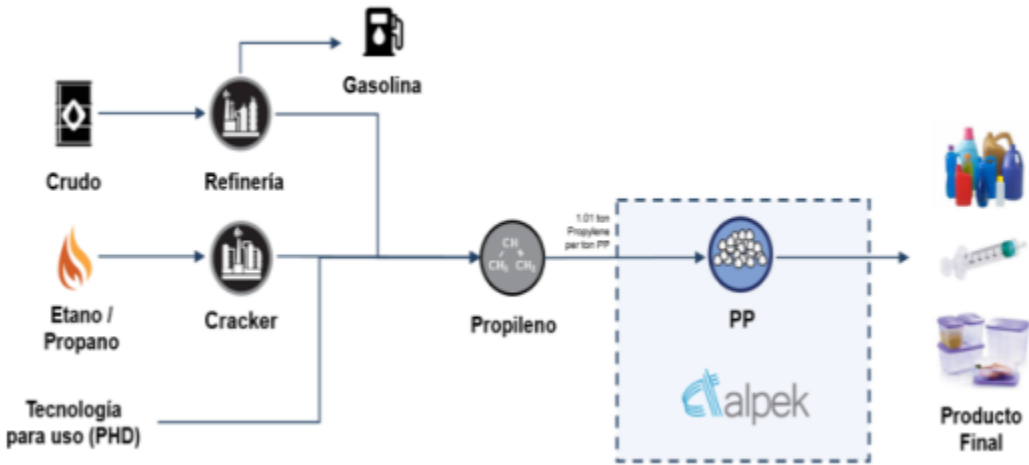
Polipropileno (PP)

El PP es un polímero termoplástico que resulta de la reacción química entre el monómero de propileno y un conjunto de catalizadores y químicos. Las propiedades del PP incluyen baja gravedad específica, alta rigidez, resistencia a temperaturas relativamente altas y buena resistencia a químicos y fatiga. El PP es utilizado en una gran variedad de aplicaciones incluyendo de empaque, textiles (por ejemplo, cuerdas, ropa interior térmica y alfombras), papelería, partes de plástico y contenedores reutilizables de diversos tipos, partes para automóviles y billetes bancarios de polímero.

La siguiente tabla muestra los diversos segmentos de mercado del PP y las aplicaciones más comunes en cada segmento.

Segmentos	Aplicación
Inyección	Productos para transportación, aparatos, productos de consumo, empaques rígidos y aplicaciones médicas.
Fibra	Hilados de recubrimiento de alfombras, entramado de fondo para alfombras, pañales, revestimientos, tapicería, batas médicas, geotextiles y cuerdas/ cordones.
Película / BOPP	Etiquetas para botellas de bebidas sin alcohol, revestimientos para cajas de cereal, envolturas para pan, botanas y quesos.
Rafia	Bolsas para azúcar, harina y productos industriales.
Moldeo por soplado	Botellas y tarros.
Composición y automotriz	Resinas mezcladas con aditivos y otros químicos como pigmentos: utilizados en cabinas, aparatos, paletas de ventiladores de plástico, máquinas lavadoras.
Otros	Distribuidores y revendedores

El siguiente diagrama muestra la cadena de producción del polipropileno iniciando con las refinerías/ Cracker/ PDH, donde se separa el propileno que a su vez se transforma en polipropileno.



Poliestireno expandible (EPS + ARCEL ®)

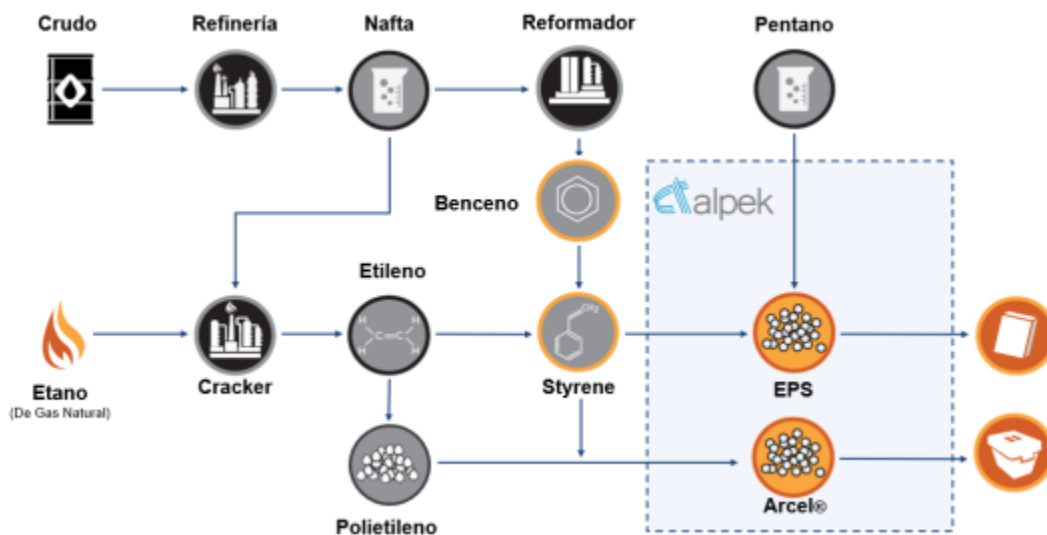
El EPS es un plástico celular rígido, ligero, hecho de la polimerización del monómero de estireno, (comúnmente producido en las refinerías de petróleo). Para producir la espuma de EPS, se calientan a vapor las perlas (pequeñas esferas) de poliestireno, lo cual hace que se evapore rápidamente el pre-espumante que se encuentra en ellas (pentano). Cuando esto sucede, la perla se expande de 40 a 50 veces aproximadamente respecto al volumen original; después de la expansión, la perla pasa por un periodo de maduración para llegar a la temperatura y presión de equilibrio. A continuación, la perla se coloca en un molde y se vuelve a calentar con vapor; la perla pre-espumada se expande aún más y llena completamente la cavidad del molde, fusionándose. La perla se

moldea para formar paneles, bloques o productos personalizados. Debido a este proceso de fabricación, el EPS está compuesto por aire en un rango de 90-98%.

El EPS es un material que se distingue por su versatilidad, debido a sus propiedades de amortiguamiento, de aislamiento, y de moldeo según necesidades. Dichas propiedades combinadas con su facilidad de procesamiento y su bajo costo, lo convierte en un material de empaque popular para piezas sensibles al impacto y para la preservación de productos perecederos.

ARCEL® es un copolímero PS-PE patentado que logra las mismas propiedades de aislamiento y protección contra daños que el EPS, pero lo hace con un menor volumen ~ 40%. Se utiliza en empaques de protección para productos de alta gama como componentes electrónicos y automotrices.

El siguiente cuadro muestra la cadena de producción de estireno expandible:



México

En México, el EPS ha sido incluido como parte del sistema de construcción en proyectos de vivienda a gran escala debido a su facilidad de instalación y peso ligero en techos; permitiendo de esta manera la reducción de costos y el tiempo de construcción, ofreciendo aislamiento térmico y acústico.

Estados Unidos

En Estados Unidos el EPS se destina principalmente al mercado de construcción reduciendo los tiempos y costos de este. De igual manera, otra parte de la producción de EPS se destina a la industria del empaque con aplicaciones en productos electrodomésticos y juguetes, entre otros. El 30 de octubre de 2020, concluimos la adquisición del negocio de Estirénicos Expandibles de NOVA Chemicals en los Estados Unidos, aumentando nuestra capacidad anual de EPS en 168,000 toneladas. El 4 de noviembre del 2024 se anunció el cierre de Beaver Valley, con capacidad instalada de 123,000 toneladas, concluyendo operaciones para enero del 2025.

Argentina

Argentina empezó a generar una cultura de ahorro energético, es por esto que los planes de crédito gubernamentales exigen un mejor aislamiento térmico, ampliando el mercado para el EPS. Adicionalmente, desde 2015 se comenzaron a utilizar fuertemente nuevos sistemas constructivos traídos del exterior que ofrecen ahorros en costos de mano de obra y viviendas con aislamiento térmico con EPS. Uno de los factores de estacionalidad que impactan la venta, se da durante los meses de septiembre a febrero, en los cuales el mercado argentino incrementa notablemente su consumo de EPS para la producción de potes de helado.

Brasil

En Brasil el negocio de EPS se divide en los segmentos de construcción y empaques. En el sector de construcción, la aplicación más común son las losas de peso ligero. El embalaje, son productos para satisfacer las necesidades de protección de productos principalmente de línea blanca.

Chile

La capacidad aislante del EPS, su bajo peso y su facilidad de moldeo, han convertido a este producto en la mejor solución para aislación térmica, embalaje liviano, racional y seguro.

Mercado Global para el Negocio de Poliéster

La industria del PTA está compuesta principalmente por participantes mundiales que, además de Alpek, incluyen a, Hengli Group (China), Hengyi Group (China), Yisheng New Material (China), Tongkun Group (China), INEOS (con oficinas centrales en el Reino Unido) e Indorama (Tailandia). Al cierre del 2025, Alpek tiene aproximadamente 54% de la capacidad instalada de PTA en la región de América, de acuerdo con Wood Mackenzie. La industria del PET se integra de varios participantes principales, así como de múltiples compañías pequeñas. Los principales productores de PET en la región de América, además de Alpek, incluyen a Indorama (Tailandia), Far Eastern (Taiwán), Nan Ya Plastics Corporation (Taiwán) y M&G (Luxemburgo), de acuerdo con Wood Mackenzie.

Al cierre del 2025, Alpek después de la adquisición de Selenis Canada Inc y PQS cuenta con el 41% de la capacidad instalada de PET en la región de América. Los clientes de esta industria incluyen principalmente a las compañías que convierten el PET en botellas de plástico y otros empaques (conocidos en la industria como “convertidores”), y que lo venden a su vez a las principales compañías de bienes de consumo. Para la industria del rPET se encuentran jugadores además de Alpek como Indorama (Tailandia). Alpek cuenta actualmente con 106 mil toneladas de capacidad de producción de pellet reciclado en Norteamérica, siendo uno de los mayores productores en toda la región.

Ambiente Competitivo

Como el PTA, el PET y las fibras son mercancías consideradas como *commodity*, la competencia se basa primordialmente en el precio, y en menor medida, en otros factores como calidad del producto, continuidad del abastecimiento y servicio al cliente.

Alpek se ha distinguido en este ambiente por mantener relaciones de largo plazo con los clientes, proporcionando un servicio de alta calidad con un nivel de atención y soporte técnico superior adaptado a las necesidades de estos que diferencian a Alpek de otros proveedores.

En un entorno caracterizado en un alto nivel de competencia en el precio, es probable que los productores líderes tengan las siguientes ventajas competitivas:

- Economías de escala;
- Integración hacia las materias primas;
- Bajos costos de manufactura;
- Logística eficiente; y
- Capacidad de manejar contratos de materia prima.

Beneficios de la Integración de la Cadena de Valor de Poliéster

El precio de la resina de PET está determinado principalmente por las dinámicas del mercado y, en menor medida, por el productor de estos productos. Por lo tanto, para ser rentables, los productores deben de manejar de manera efectiva sus costos de producción. La integración de la producción de la materia prima proporciona una oportunidad importante para reducir costos. Los beneficios de la integración incluyen:

- Ahorros en costos logísticos. La proximidad de las plantas de Px, MEG, PTA y resina de PET, reduce (o en el caso de plantas co-ubicadas, elimina) el costo de empaque, carga, envío y descarga del PTA desde su planta de producción hacia la planta de producción de resina de PET.

- Ahorros en costos fijos. La integración permite el ahorro de gastos fijos administrativos asociados al manejo, compra y transportación de compras de materias primas.
- Suministro consistente de materias primas. Un beneficio clave de la co-ubicación de las plantas de PTA y resina de PET es la seguridad del abastecimiento de materias primas. Esto reduce el riesgo de retrasos en el envío o la volatilidad del precio de las materias primas y facilita una mayor capacidad de utilización.

En consecuencia, la integración puede resultar en mejores márgenes a través de un mayor poder de compra y una planificación coordinada a través de las operaciones integradas. De acuerdo con Wood Mackenzie, Alpek es uno de los mayores participantes en la industria global del poliéster y el productor integrado líder en Norteamérica.

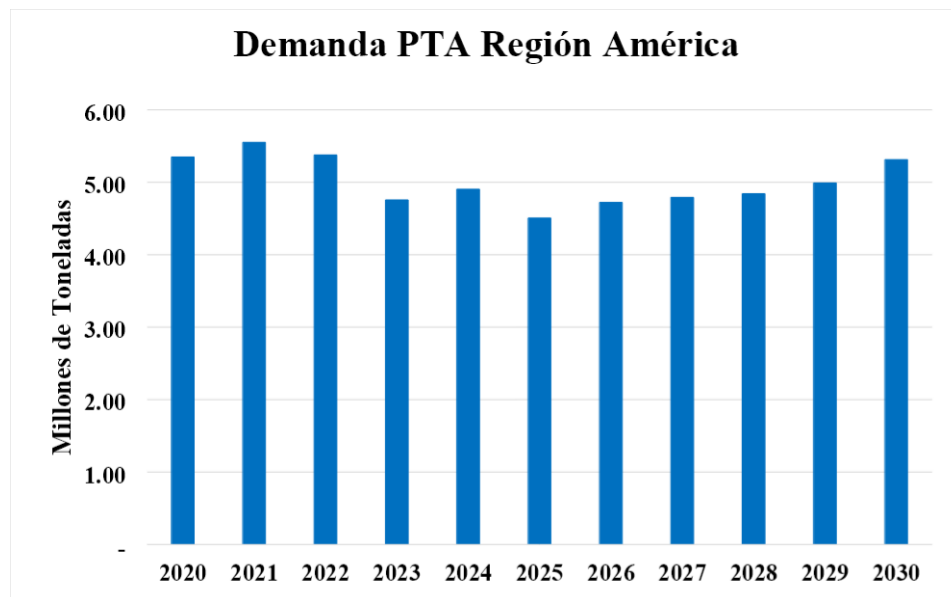
PTA

Desarrollo de la Industria

El rápido crecimiento en la demanda mundial de PTA en los años recientes ha sido impulsado principalmente por la demanda de poliéster, en específico PET y fibra de poliéster. De acuerdo con Wood Mackenzie, de 2003 a 2009, los mercados mundiales de PTA habían estado creciendo con fuerza a tasas de aproximadamente entre 6% a 9% por año. Después de una desaceleración en los mercados del PET y fibra de poliéster en 2008 debido en gran medida a la recesión económica a nivel mundial, los mercados de PTA se recuperaron y alcanzaron una tasa de crecimiento anual compuesta de aproximadamente 4.9% para el período de 2020 a 2025.

De acuerdo con Wood Mackenzie el consumo mundial de PTA se concentra principalmente en Asia con el 86%, y se espera que continúe siendo un exportador neto.

Según las cifras actuales de Wood Mackenzie, de 2020 a 2025 la demanda de PTA en las Américas bajó a una tasa compuesta anual del 3.4%. Se espera que la demanda del 2025 al 2030 crezca a una tasa compuesta anual de 3.3%, mientras que se espera que la capacidad de producción aumente a una tasa compuesta anual del 2.6% para el mismo período.



Fuente: Wood Mackenzie

Con base en la tendencia de consumo mundial de PTA en los años recientes, la proporción del volumen de consumo mundial en Asia ha aumentado a un ritmo constante, la proporción tanto en Norteamérica como en Europa Occidental ha mostrado una tendencia descendente.

En Asia, el crecimiento en el consumo de PTA se ha visto impulsado por una fuerte demanda de fibra de poliéster, que ahora representa casi dos tercios de la demanda mundial de poliéster, de acuerdo con Wood Mackenzie. En la región de Norteamérica y Europa Occidental, la producción de fibra de poliéster ha estado disminuyendo a medida que la industria textil ha migrado a Asia. El crecimiento en estas regiones se ha dado en el mercado del PET, el cual Wood Mackenzie estima representa actualmente aproximadamente 30% de la demanda mundial de poliéster.

Posición de Mercado

Aunque la industria del PTA en América se concentra en unos pocos participantes, el mercado mundial es algo más diversificado, con alrededor 35 productores y 90 instalaciones de producción operando, de las cuales aproximadamente 80% se ubican en Asia. De acuerdo con estimaciones de Wood Mackenzie, Alpek está entre los principales productores mundiales de PTA con base en capacidad de producción.

La siguiente tabla muestra la capacidad instalada de PTA de los principales jugadores a nivel mundial y de Norteamérica, según lo estima Wood Mackenzie al cierre del 2025. En América del Sur, Alpek es el único productor de PTA con su planta en Suape, Brasil. La demanda doméstica de Brasil es suministrada casi en su totalidad por Alpek, principalmente con producto local y con importaciones de otras plantas del sistema. El resto de la demanda de PTA de América del Sur es suministrada parcialmente por el sistema Alpek Polyester y por terceros de dentro y fuera de la región América.

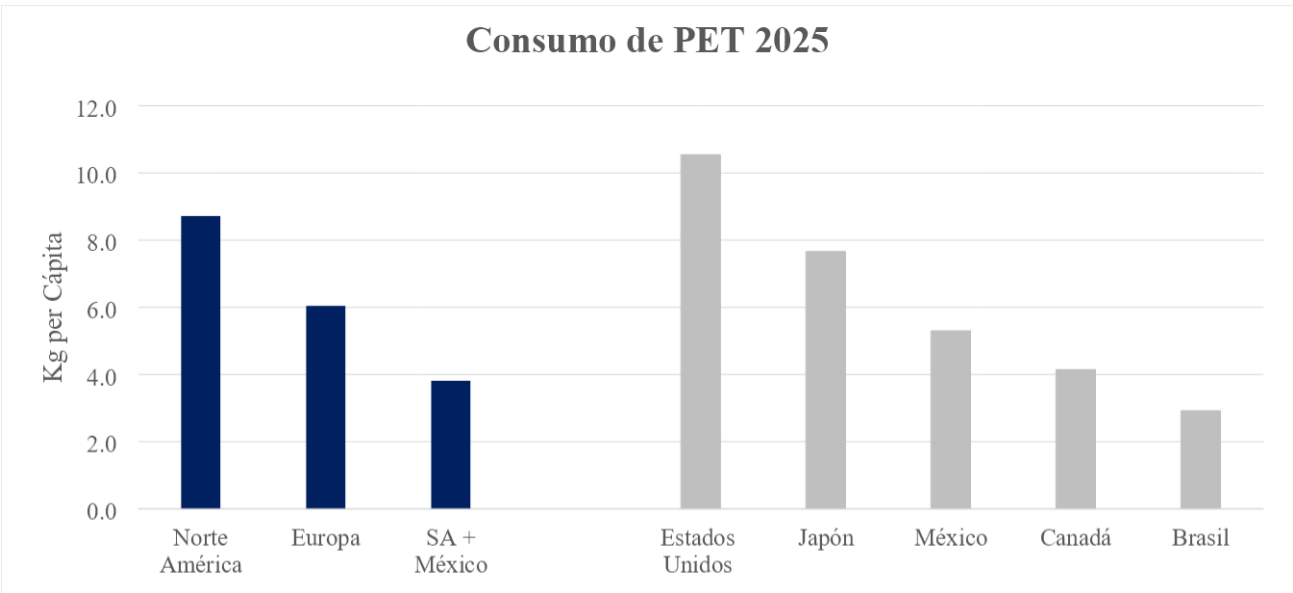
Principales jugadores Mundiales de PTA (2025)

Compañía	Capacidad Instalada (en miles de toneladas por año)
Hengyi Group (China)	22,500
Hengli Group (China)	17,500
Tongkun Group (China)	10,000
Jiangsu (China)	9,502
Zhejiang Dushan Energy (China)	8,101
INEOS (UK)	5,405
Reliance Industries (India)	5,350
Fujian Fuhaichuang (China)	4,500
Formosa Chemicals (Taiwan)	3,250
Alpek (México)	3,025*
*Alpek tiene una capacidad instalada real de 2,890 mil toneladas, lo cual difiere de la cifra calculada por Wood Mackenzie. Fuente: Wood Mackenzie	

El PTA es una mercancía conocida como “commodity”, y la competitividad en la industria está basada predominantemente en el precio, por lo tanto, tener un bajo costo de producción facilita una ventaja competitiva significativa.

PET

En Estados Unidos, el uso del PET se generalizó durante la década de 1980, habiendo llegado actualmente a una etapa de madurez. En contraste, el consumo del PET en México y el resto del mundo tomó fuerza a partir de los años ‘90s y ha ido creciendo rápidamente, pero según Wood Mackenzie al cierre del 2025, el consumo per cápita sigue por debajo de los niveles encontrados en Estados Unidos. El consumo per cápita en Canadá es alrededor del 39% de los niveles encontrados en Estados Unidos.



Fuente: Wood Mackenzie

Hasta 1997, la demanda global había excedido siempre a la oferta, lo que resultaba en altos márgenes de ganancias para los productores; sin embargo, ese año un gran número de plantas de PET comenzaron operaciones alrededor del mundo y los márgenes se redujeron en 1998 y 1999. A medida que la demanda siguió creciendo, el equilibrio se alcanzó en 2000-2001, y los márgenes mejoraron durante estos años, llegando a un pico en 2005 debido a la escasez de materia prima, precipitada en parte por los efectos de los huracanes en Estados Unidos. Con información obtenida de Wood Mackenzie, entre 2020 y 2022, la demanda mundial de PET experimentó una tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC) del 4%. Sin embargo, en 2023, la industria ingresó en la fase baja del ciclo debido a una sobrecapacidad mundial de aproximadamente 9.4 millones de toneladas, siendo Asia el principal contribuyente a este exceso de capacidad. Provocando una disminución del 45% en los márgenes de PET en China con respecto a 2022.

En los años recientes, algunos competidores han cerrado algunas de sus instalaciones de producción menos eficientes a nivel mundial, lo que ha resultado en un retiro de aproximadamente 3.3 millones de toneladas de capacidad del mercado entre 2020 y 2025. De acuerdo con Wood Mackenzie, se estima que en 2025 la utilización de capacidad de la industria del PET a nivel mundial fue de 69%. En los últimos años la industria del PET ha experimentado una tendencia en la cual los productores de botellas han reducido la cantidad de PET que se utiliza para producir cada botella. Esta práctica se conoce como “aligeramiento.” Aunque las propiedades mecánicas de las botellas colocan un límite a las iniciativas de aligeramiento, algunos tamaños específicos, como la botella de 0.5 litros de agua, han sido modificados hasta reducir el requerimiento de PET tanto como 50%, o de un peso original de 15 gramos o más a un peso de 9.5-10 gramos. Alpek considera que en el mercado que participa, el efecto del aligeramiento ya ha sido implementado casi en su totalidad.

El PET, como muchos otros plásticos, está expuesto a los esfuerzos de reciclaje para reducir la huella de carbono. Algunos consumidores de PET como las grandes compañías de bebidas carbonatadas fomentan de manera incremental el reciclaje y otras iniciativas verdes. La producción de rPET (PET reciclado) se basa en el suministro de botellas desechadas que son recolectadas por los servicios locales de sanidad. Los costos logísticos son muy importantes en la toma de la decisión en cuanto a la ubicación de una planta de reciclaje, debido a que el transporte de las pacas de botellas de PET puede ser muy costoso. Un factor clave es el encontrar el balance entre la cercanía con el suministro y la fuente de demanda de rPET. El precio de las pacas de botellas puede variar de acuerdo con los balances entre suministro y demanda, y en cierta medida, después de agregar los costos de procesamiento, puede hacer que el rPET sea más caro que el PET virgen.

A pesar de las actividades de reciclaje y aligeramiento, la demanda de PET ha comenzado a crecer de nuevo desde el 2010. El reciclaje y el aligeramiento de PET han contribuido a crear una percepción positiva en el consumidor, que se perciba como un “plástico amigable” (con el ambiente). El PET continúa siendo una forma muy versátil y competitiva en cuanto a costo de empaque y conversiones hacia el PET continúan dándose en el mercado.

Posición de Mercado

La siguiente tabla muestra la capacidad de producción de PET en la región de América, estimada con datos de Wood Mackenzie, al cierre del 2025.

Compañía	Capacidad Instalada (en miles de toneladas por año)
Alpek	2,275*
Indorama	1,842
M&G	561
Nan Ya	500
FENC	360
Ledervin	10
Total de la región de América	5,548

*Durante 2025, Alpek contó con una capacidad instalada real de 2,294 miles de toneladas en la región de América, lo cual difiere de la cifra calculada por Wood Mackenzie.
Fuente: Wood Mackenzie

En Brasil existen dos productores de PET: Indorama y Alpek. En el sitio de Suape, Alpek cuenta con una capacidad instalada de 450 toneladas anuales de PET divididas en dos líneas de producción iguales. La producción está principalmente enfocada a atender el mercado doméstico y algunas exportaciones en la región de Sudamérica.

rPET

Desarrollo de la Industria

El *pellet* de rPET es un material que ha comenzado a formar parte del mercado de PET debido a las presiones de grupos de interés por comenzar a utilizar más contenido reciclado en los productos. Si bien el rPET posee características positivas en comparación con el PET virgen, como lo es una baja huella de carbono y menor consumo de agua, estas no son evidentes para los consumidores. No obstante, son los embotelladores quienes han creado planes de sustentabilidad para dentro de los siguientes años cumplir con objetivos de reciclaje dentro de sus operaciones y productos; al mismo tiempo los gobiernos, en su misión de disminuir la cantidad de residuos de plástico, han implementado medidas para reducir los desechos, incrementar la recolección y mejorar los índices de reciclaje, implementando esquemas de depósitos para la recolección y leyes con porcentajes mínimos de contenido reciclado. Según las estimaciones de Wood Mackenzie, el consumo de rPET grado alimenticio y no alimenticio, excluyendo la lámina, en Estados Unidos fue de aproximadamente 516,000 toneladas por año en 2025, lo que representa una TCAC del 15.8% en el periodo 2020-2025.

Posición de Mercado

Al cierre de 2025, Alpek cuenta con una capacidad instalada de 485 mil toneladas de PET reciclado en las Américas, distribuida en 169 mil toneladas en pellet y 267 mil toneladas en hojuela, lo cual le permite atender la demanda de productos con contenido reciclado de sus principales clientes.

Mercado Global para el Negocio de Plásticos y Químicos

Polipropileno (PP)

Desarrollo de la Industria

Típicamente, el PP compite con otros materiales tradicionales distintos al polímero (por ejemplo, aluminio, acero, madera, papel, vidrio, etc.). A escala mundial, el crecimiento del PP está mostrando un aumento importante, al ritmo de otros termoplásticos, como el polietileno. El PP también ha sustituido al polietileno en algunas aplicaciones. Históricamente, los precios del propileno habían sido inferiores a los del etileno, lo cual provocó que el PP absorbiera parte de la demanda del polietileno. No obstante, esta tendencia en los precios ha cambiado ahora en Norteamérica, debido en parte al aumento en los precios del propileno, en comparación con aquellos del etileno. A pesar de esta tendencia en los precios, basado en información pública de mercado disponible, Alpek espera que la demanda de PP crezca más rápido que la mayoría de las resinas de a.

Posición de Mercado

Alpek es el único productor de PP en México. Alpek estima tener una participación de alrededor del 25% en 2025, el 75% restante del mercado es atendido principalmente mediante importaciones de productores y comerciantes estadounidenses.

Poliestireno Expandible (EPS)

Desarrollo de la Industria

El negocio de EPS se divide en tres segmentos principales: construcción, empaques y contenedores desechables, como vasos térmicos. El producto de EPS con el que se fabrican vasos es, no obstante, diferente y se considera un segmento independiente y Alpek ya no participa en él. A menos que se indique de otra forma, los números que se refieren a mercados e industrias no consideran la demanda o el consumo del EPS grado vaso.

Basado en análisis propios de información pública de mercado disponible, Alpek estima que el segmento de construcción representa aproximadamente un 46% de la demanda mundial de EPS, seguido de aproximadamente un 50% del segmento empaques. En Norteamérica, no obstante, Alpek estima que el EPS grado vaso representa hasta 23% de la demanda total de EPS en la región, en tanto que el segmento de construcción representa aproximadamente 50% del consumo total, dejando para el mercado de empaque el 27% restante. En 2025 se estima que el mercado aumentó 4% con relación al 2024.

En 2025, aproximadamente el 72.8% de nuestro EPS vendido se utilizó en la industria de construcción, mientras que el resto se destinó al negocio de empaques 27% y vaso 0.2%. Durante 2017, Alpek finalizó la ampliación de su planta de EPS en México, alcanzando una capacidad instalada de 240,000 toneladas. Ahora Alpek opera la planta de fabricación de EPS más grande de América y es líder en el mercado mexicano. El 30 de octubre de 2020, se concluyó la adquisición del negocio de Estirénicos Expandibles de NOVA Chemicals en los Estados Unidos, aumentando la capacidad anual de EPS en 168,000 toneladas. El 4 de noviembre de 2024, la planta Beaver Valley, con una capacidad instalada de 123,000 toneladas, anunció que detendrá operaciones en enero de 2025. Según nuestra revisión de los datos disponibles públicamente, actualmente tenemos el 93% y el 12% de la participación de capacidad en México y Estados Unidos, respectivamente. En América del Sur, la participación de la capacidad de Alpek fue de aproximadamente el 29% con una capacidad instalada de 85,000 toneladas en 2025.

México

Durante el 2025, Alpek estima que vendió en el mercado nacional aproximadamente 38% del EPS en empaques, en tanto que el restante 62% se destinó al negocio de construcción.

En 2017, Alpek concluyó la expansión de su planta productora de EPS en México alcanzando una capacidad nominal de 240,000 toneladas al año. Con base en información de la Compañía y de analistas de la industria, se estima que Alpek opera la planta de fabricación de EPS más grande en América, siendo líderes en el mercado mexicano; asimismo, cuenta con una participación del 76% en el mercado de construcción y empaques de México.

Al 31 de diciembre de 2025, Alpek estima en base a información pública disponible, que cuenta con una participación de capacidad instalada de 93% en México. En Norteamérica, estima que su participación de mercado en el 2025 fue de alrededor del 51%.

Argentina

Con aproximadamente el 48% de productos enfocado en el mercado de la construcción, Styropek Argentina ha mantenido presencia con el objetivo de ampliar y diversificar los segmentos en los que participa.

Brasil

Durante el 2025, Styropek Brasil estima que vendió en mercado nacional 89% del EPS para el sector de construcción civil y el 11% restante para el sector de empaques.

Chile

Productos y soluciones asociadas al segmento de construcción representan un 33% del mercado de EPS mientras que el 67% restante corresponde al segmento de embalaje. Aislapol cuenta con una alta participación de mercado en ambos segmentos, basada

en su estrategia de participar en todos los segmentos de aplicación posibles (Paneles, Retail, Construcción civil, acuícola y embalaje industrial).

Posición de Mercado

Alpek ocupa el primer lugar en el mercado norteamericano y el segundo en Sudamérica en términos de capacidad, con participaciones de 45% y 29% en EPS, respectivamente. La siguiente tabla muestra la capacidad instalada de EPS en Norteamérica y Sudamérica:

Capacidad Instalada de EPS de Norteamérica (2025)			Capacidad Instalada de EPS de Sudamérica (2025)		
Empresa	KTA	%	Empresa	KTA	%
Styropek (Alpek)	285	45	NewPop	120	41
Epsilyte	170	27	Styropek (Alpek)	85	29
Dart	90	14	Innova	45	17
Nexkemía	66	10	Int. Plastics	18	6
Idesa	17	2	Termotecnica	15	5
Plastifab	8	1	Santa Luzia	2.4	1
Total	630	100	Poliex	2.4	1
			Total	290.8	100

Otros Químicos

Desarrollo de la Industria

En México, el desarrollo de sectores como el petrolero, automotriz y de productos de consumo genera oportunidades para el crecimiento de productos de especialidad y químicos de Alpek.

Posición de Mercado

Alpek cuenta con un importante número de productos de químicos de especialidad con diversos usos finales, entre los más importantes destacan: medicamentos, cosméticos, detergentes, aplicaciones en la industria petrolera.

Los químicos de la industria del petróleo son productos que se utilizan en el proceso de producción de petróleo crudo. Alpek participa en el mercado de demulsificantes principalmente como proveedor de productos de deshidratación y desalinización de petróleo crudo (promoviendo la separación del agua del petróleo crudo) y estima que ha logrado una participación en el mercado nacional alrededor del 67%.

La unidad de negocio de Alpek de químicos industriales se divide en glicoles, glicoéteres y líquidos para frenos, siendo Alpek el único jugador doméstico con activos para su producción.

En los mercados que participa de químicos de especialidad e industriales son muy diversos; el mercado está altamente fragmentado entre múltiples productos y productores.

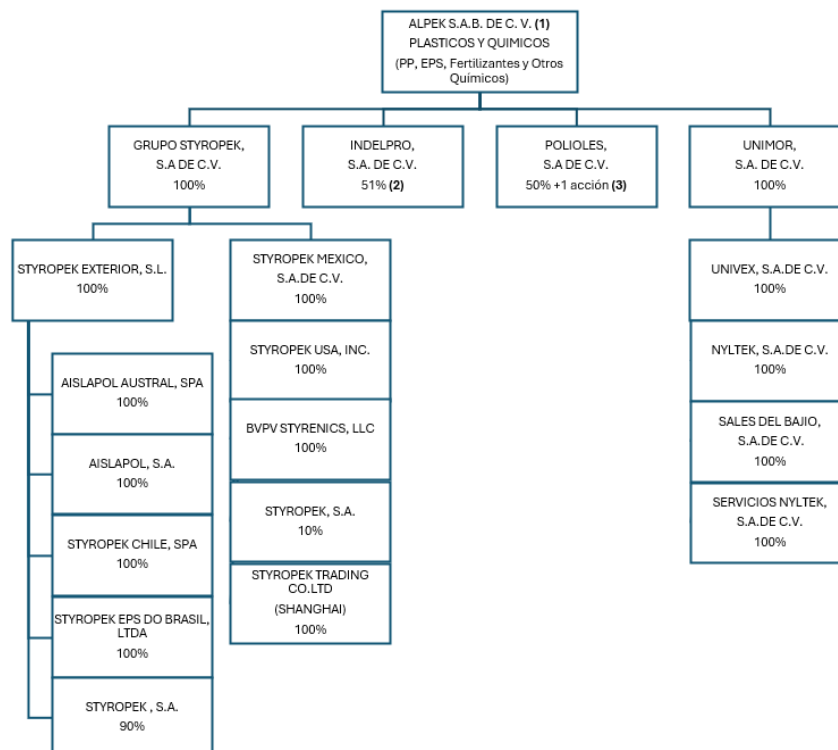
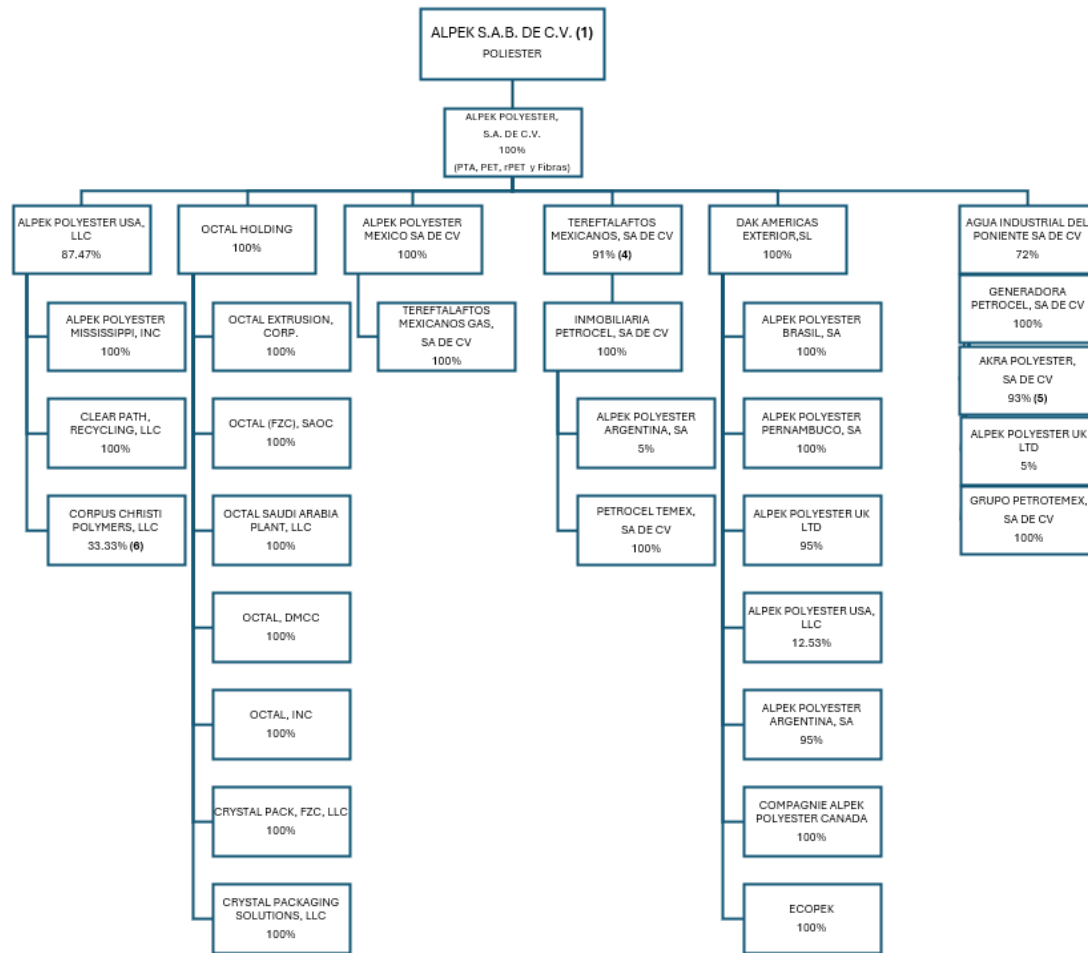
Los productos de Alpek satisfacen las necesidades de un gran número de mercados industriales, tanto en México, como en el extranjero. La siguiente tabla presenta información resumida de los mismos:

Subsidiarias	Producto	Usos	Mercados
Aislapol	EPS moldeado	Espuma EPS para fabricación de empaque para medicamentos, hieleras, electrodomésticos entre	Construcción, embalaje

		otros; así como materiales para aislación térmica	
Alpek Polyester	PTA, PET y Lámina	Poliéster y resinas para la fabricación de botellas plásticas y películas.	Envases para bebidas, alimentos, artículos para el cuidado de la salud, del hogar, aplicaciones médicas e industriales.
Ecopek	rPET	Resina reciclada de grado alimenticio	Envases para bebidas, alimentos, artículos para el cuidado de la salud, del hogar
Indelpro	Polipropileno	Empaques, tapas, pañales desechables, hipodérmicas, autopartes, etc.	Alimentos, sector médico y farmacéutico, cuidado de la salud, bienes de consumo y del hogar.EEUU
Poliolles	Químicos Industriales y Especialidades Químicas	Surfactantes, inhibidores de corrosión, solventes de pinturas, líquidos de frenos, lubricantes, etc.	Producción de petróleo, industria automotriz, detergentes, alimentos, cosméticos, farmacéuticos, textiles.
PQS/ CITEPE	PTA y PET	Poliéster y resinas para la fabricación de botellas plásticas y películas.	Envases para bebidas, alimentos, artículos para el cuidado de la salud, del hogar y películas para empaque
Styropek	Poliestireno Expandible, ARCEL ®	Aislantes y aligerantes de construcción, empaques de electrónicos y de alimentos.	Industria maquiladora, alimenticia, de la construcción.
Temex	PTA	Poliéster para fabricación de botellas plásticas, películas, fibras de poliéster textiles e industriales.	Envases de líquidos, textiles para prendas, para el hogar y para automóviles; películas para empaque.

Estructura corporativa:

Alpek es una compañía controladora que efectúa sus negocios y operaciones por medio de sus subsidiarias. La tabla siguiente resume su estructura corporativa a la fecha de realización, incluyendo las subsidiarias principales y el porcentaje de participación en las mismas y sus productos principales.



1. Otras subsidiarias: Neg Natural S.A. de C.V., Neg Power, S.A. de C.V., Neg Generación, S.A. de C.V., Neg Energía Do Brasil LTDA., Copeq Trading, Co., Grupo Alpek, S.A. de C.V. y Terza, S.A. de C.V.
2. Basell International Holdings B.V. es propietario del 49.0% de las acciones.
3. BASF de México, S.A. de C.V. es propietario de 50.0% menos una acción.
4. INEOS US Chemicals Company es propietario de 8.55% de las acciones.
5. INEOS US Chemicals Company es propietario de 6.65% de las acciones.
6. APG Polytech USA Holdings, Inc. es propietario de 33.33% y Indorama Ventures Corpus Christi Holdings, LLC es propietario de 33.33%.

A continuación, se presenta una tabla con los nombres de las empresas petroquímicas de Alpek y sus principales productos:

Subsidiarias Principales	Nombre Corto	Productos Principales	País
Alpek Polyester, S.A. de C.V. (Empresa tenedora de las siguientes empresas)	Alpek Polyester		México
Alpek Polyester USA, LLC.	AP USA	PTA, PET, fibra corta poliéster	EEUU
Alpek Polyester Mississippi Inc,		PET	EEUU
Clear Path Recycling, LLC.	Clear Path	Reciclaje de PET	EEUU
Alpek Polyester México, S.A. de C.V.	AP México	PET	México
DAK Américas Exterior, S.L. (Empresa tenedora de las siguientes empresas)	DAK Américas Exterior		España
Alpek Polyester Argentina S. A.	AP Argentina	PET	Argentina
Compagnie Alpek Polyester Canada	Selenis Canada Inc	PET	Canadá
Alpek Polyester Brasil S. A.	CITEPE	Filamento de poliéster	Brasil
Alpek Polyester Pernambuco S. A.	SUAPE	PTA, PET	Brasil
Alpek Polyester UK LTD	Alpek Polyester UK	PET	Reino Unido
Octal	Octal	PET lámina y moldeado	Omán
Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V.	Temex	PTA	México
Akra Polyester, S.A. de C.V.	Akra Polyester	PTA, Poliéster	México
Agua Industrial del Poniente, S.A. de C.V.	Agua Industrial del Poniente	Tratamiento de aguas residuales	México
Indelpro, S.A. de C.V.	Indelpro	Polipropileno	México
Polioles, S.A. de C.V.	Polioles	Glicoles, glicóteres, especialidades químicas	México
Grupo Styropek, S.A. de C.V. (Empresa tenedora de las siguientes empresas)	Styropek	Poliestirenos	México
Styropek México, S.A. de C.V.	Styropek México	Poliestirenos	México
Styropek USA, Inc.	Styropek USA	Poliestirenos	EEUU
BVPV Styrenics LLC	BVPV	Poliestirenos	EEUU
Styropek Exterior, S.L. (Empresa tenedora de las siguientes empresas)	Styropek Exterior	Poliestirenos	España
Styropek do Brasil, Ltda. Styropek EPS do Brasil, Ltda	Styropek Brasil	Poliestirenos	Brasil
Styropek, S.A.	Styropek Argentina	Poliestirenos	Argentina
Styropek Chile S.p.A.	Styropek Chile	Poliestirenos	Chile
Aislapol, S.A.	Aislapol	Poliestireno moldeado	Chile
Aislapol Austral, S.p.A.	Aislapol PA	Poliestireno moldeado	Chile
NEG Natural. S.A. de C.V.	NEG Natural	Gas Natural	México
NEG Power, S.A. de C.V.	NEG Power	Electricidad, CAE's	México
NEG Generación, S.A. de C.V.	NEG Generación	Proyectos generación de energía, CAE's	México
NEG Energía Do Brasil, Ltda	NEG Brasil	Gas Natural	Brasil

Copeq Trading, Co.	Copeq	Gas Natural	EEUU
Terza, S.A. de C.V.	Terza	Alfombras	México

Descripción de los principales activos:

Las oficinas corporativas se ubican en San Pedro Garza Garcia, Nuevo León, México. Al cierre de 2025, Alpek opera 34 plantas en Estados Unidos Canadá, México, Chile, Brasil, Argentina, Omán, Arabia Saudita y Reino Unido, las cuales se enlistan a continuación.

Producto		Sitio (Ubicación)	País	Capacidad Instalada (Ktons/año)	Año de adquisición	Adquirida de	Antigüedad (Años)
PTA 2,890 Ktons		Altamira, Tamaulipas	México	1,000			27
		Columbia, Carolina del Sur	Estados Unidos	640	2011	Eastman	39
		Ipojuca, Pernambuco	Brasil	640	2018	Petrobras	12
		Cosoleacaque, Veracruz	México	610			51
PET 3,523 Ktons	Resina	Columbia, Carolina del Sur	Estados Unidos	725	2011	Eastman	39
		Salalah, Dhofar	Omán	576	2022	Octal	18
		Ipojuca, Pernambuco	Brasil	450	2018	Petrobras	10
		Bay St. Louis, Misisipi	Estados Unidos	430	2011	Wellman	26
		Wilton, Redcar	Reino Unido	220	2020	Lotte Chemical Corporation	11
		Zárate, Buenos Aires	Argentina	190	2007	Eastman	27
		Cosoleacaque, Veracruz	México	185	2007	Eastman	29
		Fayetteville, Carolina del Norte	Estados Unidos	170	2001	DuPont	30
		Montreal, Quebec	Canadá	144	2016	IMG Group	14
		Salalah, Dhofar	Omán	400	2022	Octal	18
	Lámina	Cincinnati, Ohio	Estados Unidos	33	2022	Octal	10
rPET 485 Kton	Hojuela	Fayetteville, Carolina del Norte	Estados Unidos	64	2004	DuPont/ JV Shaw	15
		Richmond, Indiana	Estados Unidos	66	2019	Perpetual Recycling Solutions	15
		Reading, Pensilvania	Estados Unidos	115	2021	CarbonLITE	4
		Gral. Pacheco, Buenos Aires	Argentina	22	2014	Cabelma PET	14
	Pellet	Darlington, Carolina del Sur	Estados Unidos	26	2020		17
		Richmond, Indiana	Estados Unidos	31	2019	Perpetual Recycling Solutions	3
		Reading, Pensilvania	Estados Unidos	49	2021	CarbonLITE	5
		Gral. Pacheco, Buenos Aires	Argentina	15	2014	Cabelma PET	14
		Salalah, Dhofar	Omán	48	2022	Octal	18
		Cosoleacaque, Veracruz	México	15			5

	SPT	Bay St. Louis, Mississippi	Estados Unidos	15	2011	Wellman	25
		Salalah, Dhofar	Omán	48	2022	Octal	18
PP - 640 Ktons		Altamira, Tamaulipas	México	640			34
EPS - 370 Ktons		Altamira, Tamaulipas	México	240			30
		Guaratinguetá, São Paulo	Brasil	46	2015	BASF	65
		Painesville, Ohio	Estados Unidos	45	2020	Nova Chemicals	45
		Concón, Valparaíso	Chile	20	2016	BASF	30
		Gral. Lagos, Santa Fe	Argentina	19	2015	BASF	56
EPS Moldeado - 8 Ktons		Santiago	Chile	5	2015	BASF	49
		Puerto Montt, Lagos	Chile	2	2015	BASF	29
		Punta Arenas, Patagonia	Chile	1	2021		4
Otros - 81 Ktons		Lerma, Estado de México	México	70	2015	BASF	60
		Riad, Riad	Arabia Saudita	11	2022	Octal	11

Fuera de México, las operaciones de Alpek se realizan a través de Alpek Polyester y de Styropek. Alpek Polyester opera 16 sitios, uno en Canadá, uno en Reino Unido, uno en Brasil, uno en Omán, uno en Arabia Saudita, dos en Argentina, dos en México y siete en Estados Unidos. Styropek opera 8 sitios, uno en México, uno en Estados Unidos, uno en Brasil, uno en Argentina y cuatro en Chile. Para más información de la operación favor de consultar la sección "Eventos importantes recientes".

En los últimos dos años, en el segmento de Poliéster las plantas de PTA han operado en niveles cercanos al 79% y las plantas de PET con una tasa de alrededor 73%.

En el segmento de Plásticos y Químicos, las plantas de EPS han operado aproximadamente en el 86% de utilización durante el 2025, y la planta de polipropileno ha operado aproximadamente a 68% de utilización en el último año.

A la fecha del presente reporte, ninguna de las subsidiarias de la Emisora mantiene créditos bancarios garantizados con activos de sus plantas industriales. Los activos productivos de la Compañía se encuentran debidamente asegurados, mantienen condiciones operativas adecuadas y no existen factores ambientales que limiten su uso o aprovechamiento.

Seguros

La Emisora, a nivel corporativo y a través de sus distintas unidades de negocio, mantiene pólizas de seguro consistentes con las prácticas habituales de la industria petroquímica, con el objetivo de cubrir riesgos asegurables y dar cumplimiento a sus obligaciones contractuales y regulatorias. Si bien la administración considera que dichas coberturas son apropiadas y razonablemente suficientes conforme a los estándares del sector, no es posible garantizar que resulten adecuadas en todos los casos.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una póliza de seguros para mitigar posibles riesgos debido al crecimiento global de amenazas de ciberseguridad que pueden afectar su confiabilidad, disponibilidad, operaciones e infraestructura.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

En el curso ordinario de negocios, Alpek ha sido parte de diversas controversias y litigios. Si bien, los resultados de las controversias no se pueden predecir con certidumbre, no se considera que existan demandas, juicios o procedimientos, pendientes o inminentes, contra Alpek o que afecten y que, de resolverse en forma adversa para la Compañía, perjudicarían considerablemente, en la opinión de Alpek, ya sea de manera individual o total, el negocio, la situación financiera o los resultados de operación. Se tiene actualmente un juicio en Brasil, donde la administración y los asesores legales de Alpek estiman que el resultado será favorable para la Compañía, para mayor detalle ver nota 30c.

Acciones representativas del capital social:

De conformidad a los estatutos sociales vigentes de Alpek, el capital social mínimo fijo es de \$5,955,706,376.05 de pesos representado por 2,084,502,837 de acciones ordinarias, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. El capital variable con derecho a retiro se representará, en su caso, por acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, "Clase II" de la Serie "A".

A continuación, se presenta como han evolucionado las acciones que se encontraban en la tesorería de Alpek, derivado del programa de recompra de acciones propias.

Acciones en tesorería derivado de recompra de acciones propias	
31 de marzo de 2026	0
31 de diciembre de 2025	0
31 de diciembre de 2024	11,452,735
31 de diciembre de 2023	11,455,648

Se informa que mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionista de Alpek de fecha 25 de noviembre de 2025, se aprobó la cancelación del saldo total de las acciones de tesorería provenientes del programa de recompra de acciones propias.

A la fecha, Alpek (i) no mantiene ninguna posición en instrumentos derivados liquidables en especie cuyo subyacente sea sus propias acciones o certificados de participación ordinarios sobre dichas acciones; (ii) no ha emitido ningún valor relacionado con su capital, distinto a las Acciones; (iii) no mantiene ninguna proporción de su capital pendiente de pago, por haber sido ésta pagadera en especie; y (iv) no ha llevado a cabo emisión alguna de Acciones, que se haya otorgado a los accionistas.

Dividendos:

De acuerdo con la legislación mexicana, solamente los accionistas, actuando mediante asambleas generales, sujetas a un cierto quórum, tienen la autoridad para decretar el pago de un dividendo; y aunque no esté requerido por ley, normalmente dichas declaraciones siguen las recomendaciones del Consejo de Administración. Adicionalmente, de acuerdo con la legislación mexicana, Alpek sólo puede pagar dividendos de las utilidades retenidas, y después de que mínimo el 5% del ingreso neto haya sido asignado a la reserva legal, hasta que la cantidad de dicha reserva sea igual al 20% del capital pagado de la Sociedad.

A pesar de no contar con una política de dividendos como tal, la práctica de Alpek ha sido dar un dividendo anual siempre y cuando la condición financiera del negocio lo permita. Esta práctica de dividendos está sujeta 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.

Alpek ha decretado dividendos en efectivo por las siguientes cantidades:

Fecha de Asamblea/Consejo	Dividendo por acción decretado (USD)	Cantidad por acción (pesos)	Monto Total (M de pesos)
7/03/2023	US \$0.0755 pagado el 16 de marzo de 2023	1.4075	\$2,966

9/09/2024	US \$0.0625 pagado el 19 de septiembre de 2024	1.2042	\$2,537
-----------	--	--------	---------

La cantidad y el pago de dividendos futuros, en su caso, estarán sujetos a la legislación aplicable y dependen de una variedad de factores que pueden ser considerados por el Consejo de Administración o accionistas, incluidos los resultados de operación futuros, condición financiera, requisitos de capital, inversiones en posibles adquisiciones u otras oportunidades de crecimiento, restricciones legales y contractuales en los instrumentos de deuda actuales y futuros y la capacidad de obtener fondos de las subsidiarias. Dichos factores podrán limitar la capacidad de pagar dividendos futuros y podrá considerarse por el Consejo de Administración en recomendar, o por los accionistas en aprobar, el pago de dividendos futuros.

Dado que Alpek es una sociedad controladora, los ingresos, y por lo tanto la capacidad de pagar dividendos, depende de los dividendos y otras distribuciones que reciba de las subsidiarias. El pago de dividendos u otras distribuciones por las subsidiarias dependerán de sus resultados de operación, condiciones financieras, planes de gastos de capital y otros factores que sus respectivos Consejos de Administración consideren pertinentes. Los dividendos solamente podrán ser pagados con cargo a reservas distribuibles. Adicionalmente, la capacidad de declarar o pagar dividendos de las subsidiarias podría verse limitada, en caso de asumir o verse sujetas a ciertas obligaciones de hacer y de no hacer bajo ciertos contratos.

Controles cambiarios y otras limitaciones que afecten a los tenedores de los títulos.

Alpek opera en Argentina, Brasil y Chile que cuentan con controles de cambios, los cuales requieren permisos o cumplimiento de normas para entrada o salida de divisas que limitan operaciones.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual MXN 2025-01-01 - 2025-12-31	Periodo Anual Anterior MXN 2024-01-01 - 2024-12-31	Periodo Anual Previo Anterior MXN 2023-01-01 - 2023-12-31
Ingresos	126,840,417,126.9	137,409,449,551.27	138,159,374,622.5
Utilidad (pérdida) bruta	8,057,511,926.43	11,688,238,646.08	10,296,483,722.4
Utilidad (pérdida) de operación	2,022,197,773.09	5,170,326,119.37	(6,437,043,810.8)
Utilidad (pérdida) neta	(2,215,739,394.99)	(212,035,223.26)	(10,033,427,740.1)
Utilidad (pérdida) por acción básica	(1.32)	(0.36)	5.18
Adquisición de propiedades y equipo	2,407,099,276.95	1,972,862,216.3	2,527,573,323.4
Depreciación y amortización operativa	5,157,447,945.44	4,766,823,731.5	4,618,848,068.1
Total de activos	98,744,117,743.02	116,716,797,961.7	102,683,674,285.1
Total de pasivos de largo plazo	41,932,195,212.59	47,861,643,770.36	39,549,861,229.4
Rotación de cuentas por cobrar	0	0	0
Rotación de cuentas por pagar	0	0	0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	27,584,940,336.48	33,504,504,664.37	33,222,410,514.7
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	1.2	1.41

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Información Financiera Seleccionada

Los estados financieros consolidados de Alpek y subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con 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”).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable, así como los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan.

Ajustes por redondeo de cifras

"Algunas de las cifras incluidas en este Reporte fueron redondeadas para facilitar su presentación. Los porcentajes incluidos en este Reporte no necesariamente están calculados con base en cifras redondeadas, sino que en algunos casos se basan en cifras no redondeadas. Por esta razón, es posible que algunos de los porcentajes incluidos en este Reporte sean distintos de los que se obtendrían al efectuar el cálculo correspondiente con base en las cifras incluidas en los estados financieros. Además, es posible que algunas de las cifras incluidas en este Reporte no equivalgan a la suma aritmética de las partidas correspondientes debido al mismo redondeo".

Comparabilidad de la información financiera

La comparabilidad de la información financiera presentada en la siguiente tabla, así como la de los Estados Financieros Consolidados Dictaminados, está afectada por algunos eventos ocurridos en los años 2025, 2024 y 2023 como a continuación se indica:

2025

Al 31 de diciembre de 2025, Alpek cuenta con cinco créditos relevantes que representan aproximadamente el 99% de la deuda de Alpek, sin considerar documentos por pagar y arrendamientos. La Compañía ha suscrito varias líneas de crédito comprometidas con instituciones financieras por un monto total de US \$597 millones. Al 31 de diciembre de 2025, el monto disponible era de US \$529 millones. El monto total incluye varias líneas que varían en montos de US \$15 millones a US \$100 millones. Estas líneas de crédito están denominadas en dólares estadounidenses y vencen (si se disponen) entre septiembre de 2026 y junio de 2029.

2024

Al 31 de diciembre de 2024, Alpek cuenta con cinco créditos relevantes que representan aproximadamente el 97% de la deuda de Alpek, sin considerar documentos por pagar y arrendamientos. La Compañía ha suscrito varias líneas de crédito comprometidas con instituciones financieras por un monto total de US \$590 millones. Al 31 de diciembre de 2024, el monto disponible era de US \$587 millones. El monto total incluye varias líneas que varían en montos de US \$15 millones a US \$150 millones. Estas líneas de crédito están denominadas en dólares estadounidenses.

2023

El 3 de agosto de 2023, Alpek anunció que refinanció el saldo remanente del bono con vigencia en agosto de 2023, con deuda bancaria que incluye un Crédito Vinculado a la Sostenibilidad por US \$200 millones con vencimiento en 2028. El préstamo incorpora un mecanismo de precios que incentiva el avance en dos de los objetivos ESG de la Compañía:

- Reducción de las emisiones de carbono Alcance 1, 2 y 3.
- Reducción de su índice de incidencia para sus empleados y contratistas.

ALPEK, S. A. B. de C.V. — Resumen de Información Financiera Consolidada

Las siguientes tablas muestran información financiera resumida de ALPEK y sus subsidiarias, por los años terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

Estados de Resultados (millones de pesos):	2025	2024	2023
Ingresos	126,840	137,409	138,159
% Domésticas	36%	33%	31%
% Exportaciones	64%	67%	69%
Costo de Ventas	-118,783	-125,721	-127,863
Utilidad Bruta	8,057	11,688	10,296
Gastos de Operación	-5,580	-6,009	-5,850
Otros (gastos) ingresos, neto	-455	-509	-10,833
Utilidad (pérdida) de operación	2,022	5,170	-6,437
Resultado financiero, neto	-2,362	-5,920	-2,668
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación	4	-44	-201
Impuestos a la utilidad	-1,880	582	-727
Pérdida neta consolidada	-2,216	-212	-10,033
Pérdida neta atribuible a la Participación Controladora ^(a)	-2,774	-765	-10,914
Utilidad neta atribuible a la Participación No Controladora ^(a)	558	553	881
Pérdida por acción básica y diluida en pesos	-1.32	-0.36	-5.18

Estados de Situación Financiera (millones de pesos):	2025	2024	2023
Activo Circulante	47,049	54,172	49,024
Propiedades, planta y equipo, neto	40,876	46,317	40,952

Otros Activos	10,819	16,228	12,708
Total de Activo	98,744	116,717	102,684
Deuda a Corto Plazo	2,131	1,636	689
Otros Pasivos a Corto Plazo	27,096	33,714	29,222
Deuda a Largo Plazo	35,549	38,934	32,648
Otros Pasivos a Largo Plazo	6,383	8,928	6,903
Total de Pasivo	71,159	83,212	69,462
Participación Controladora ⁽ⁿ⁾	22,852	28,253	28,692
Participación No Controladora ⁽ⁿ⁾	4,733	5,252	4,530
Total Capital Contable	27,585	33,505	33,222
Total Pasivo y Capital Contable	98,744	116,717	102,684

Otra Información Relevante:	2025	2024	2023
Depreciación y amortización	5,158	4,767	4,619
Deterioro de Activos de Larga Duración	924	1,791	11,078
EBITDA Ajustado ⁽ⁿ⁾	8,104	11,728	9,260
Inversión en activo fijo e intangibles	2,407	1,973	2,528
Dividendos pagados por Alpek SAB	0	2,537	2,966
Deuda Neta de Caja ⁽ⁿ⁾	33,055	38,190	29,205
Personal ⁽ⁿ⁾	5,422	5,514	5,930

Razones Financieras:	2025	2024	2023
Razón Circulante ⁽ⁿ⁾	1.61	1.53	1.64
Total Pasivo a Capital Contable	2.58	2.48	2.09
Deuda Neta de Caja a Capital Contable ⁽ⁿ⁾	1.20	1.14	0.88
(Pérdida) utilidad de Operación a Ingresos %	1.59	3.76	-4.66
EBITDA Ajustado a Ingresos %	6.39	8.54	6.70
Cobertura de Intereses ⁽ⁿ⁾	2.60	3.30	3.40
Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación ⁽ⁿ⁾	4.08	3.26	3.15
Deuda a Total Pasivo %	53	49	48
Deuda a Largo Plazo a Deuda Total % ⁽ⁿ⁾	94	96	98

1. Cantidades en millones de pesos nominales. Personal que se presenta en número de personas.
2. Corresponde a la utilidad y al capital contable de la controladora ALPEK, incluyendo la participación en todas sus empresas subsidiarias y asociadas de acuerdo con su porcentaje de tenencia.
3. Corresponde a la participación de los socios de ALPEK en los resultados y el capital contable de diferentes empresas subsidiarias.
4. (Pérdida) utilidad de operación más depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes.
5. Deuda Circulante más Deuda No Circulante (excluyendo costos de emisión de deuda), más interés acumulado por pagar, menos efectivo y equivalentes de efectivo, menos efectivo y equivalentes de efectivo restringido.
6. EBITDA Ajustado / gastos financieros netos.
7. Excluyendo el costo de emisión de deuda.
8. En 2024 hubo reducción de empleados adicional por reestructuras organizacionales en el Segmento de Poliéster.
9. Corresponde al activo circulante dividido en pasivo circulante (Deuda a Corto Plazo y Otros Pasivos a Corto Plazo).

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

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

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

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

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

La Compañía ha definido el EBITDA Ajustado 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 fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante, 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 a informar:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025:

Estados de Resultados (millones de pesos)	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Ingresos por segmento	90,621	25,379	10,840	126,840
Ingresos inter-segmento	-135	-	135	-
Ingresos con clientes externos	90,486	25,379	10,975	126,840
(Pérdida) utilidad de operación	-896	2,705	213	2,022
Depreciación y amortización	4,175	952	31	5,158
Deterioro de activos de larga duración	923	1	-	924
EBITDA Ajustado	4,202	3,658	244	8,104
Inversiones en activo fijo e Intangibles	2,061	323	23	2,407

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024:

Estados de Resultados (millones de pesos)	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Ingresos por segmento	100,013	29,501	7,895	137,409
Ingresos inter-segmento	-76	-	76	-
Ingresos con clientes externos	99,937	29,501	7,971	137,409
Utilidad de operación	3,312	1,636	222	5,170
Depreciación y amortización	3,796	956	15	4,767

Deterioro de activos de larga duración	599	1,192	-	1,791
EBITDA Ajustado	7,707	3,784	237	11,728
Inversiones en activo fijo e Intangibles	1,512	447	14	1,973
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023:				

Estados de Resultados (millones de pesos)	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Ingresos por segmento	102,230	27,729	8,200	138,159
Ingresos inter-segmento	-77	-20	97	-
Ingresos con clientes externos	102,153	27,709	8,297	138,159
(Pérdida) utilidad de operación	-9,740	3,220	83	-6,437
Depreciación y amortización	3,725	886	8	4,619
Deterioro de activos de larga duración	11,077	1	-	11,078
EBITDA Ajustado	5,062	4,107	91	9,260
Inversiones en activo fijo e Intangibles	2,149	376	3	2,528

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

Conciliación en (millones de pesos)	2025	2024	2023
EBITDA ajustado	8,104	11,728	9,260
Depreciación y amortización	-5,158	-4,767	-4,619
Deterioro de activos de larga duración	-924	-1,791	-11,078
Utilidad (pérdida) de operación	2,022	5,170	-6,437
Resultado financiero, neto	-2,362	-5,920	-2,668
Participación en pérdida de asociadas y negocios conjuntos	4	-44	-201
Pérdida antes de impuestos	-336	-794	-9,306

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

Ingresos por País (millones de pesos)	2025	2024	2023
México	51,787	52,948	52,443
Estados Unidos	37,614	41,361	44,991
Argentina	3,258	5,502	4,894
Brasil	14,036	15,863	13,681
Chile	865	886	941
Canadá	1,466	1,781	2,317
Reino Unido	2,827	3,503	3,393
Omán	13,765	15,111	15,098
Arabia Saudita	1,222	454	401
Total	126,840	137,409	138,159

La siguiente tabla muestra los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo por país de origen:

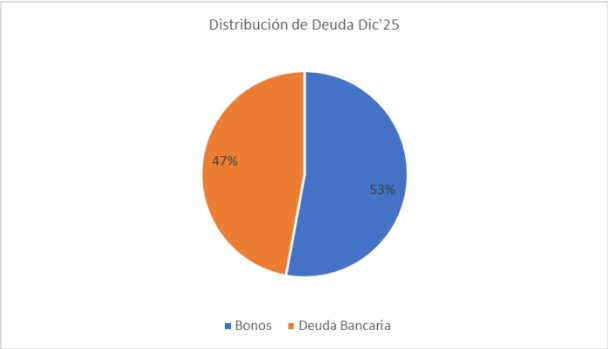
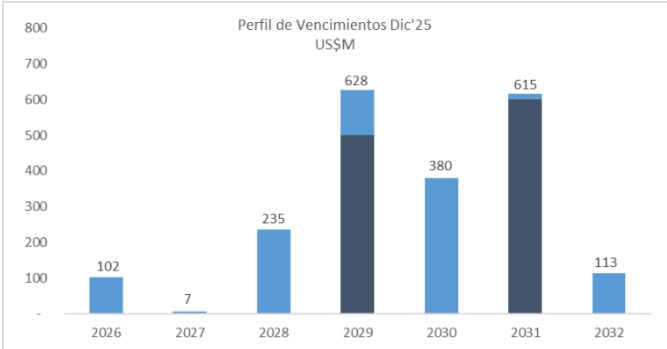
Activos Intangibles por País (millones de pesos)	2025	2024	2023
México	932	1,157	1,083
Estados Unidos	844	1,093	1,028
Canadá	1	2	3
Brasil	154	168	194

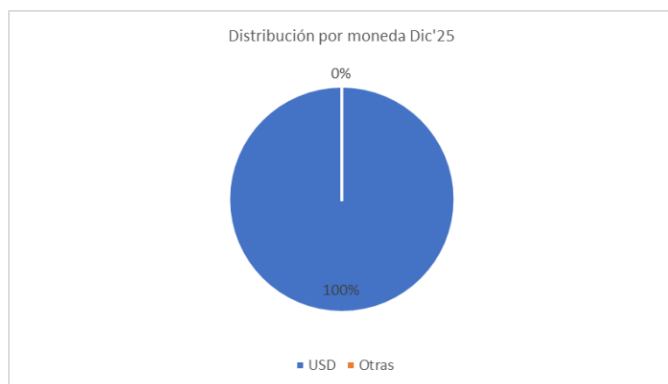
Omán	963	1,255	1,186
Total	2,894	3,675	3,494

Propiedades, planta y equipo por País (millones de pesos)	2025	2024	2023
México	18,846	20,752	17,831
Estados Unidos	7,371	8,973	7,684
Canadá	236	295	497
Argentina	360	674	281
Chile	262	280	237
Brasil	4,328	4,279	4,699
Reino Unido	653	722	624
Omán	8,541	10,030	8,830
Arabia Saudita	279	312	269
Total	40,876	46,317	40,952

Informe de créditos relevantes:

Al 31 de diciembre de 2025, Alpek cuenta con cinco créditos relevantes que representan aproximadamente el 100% de la deuda de Alpek, sin considerar documentos por pagar y arrendamientos.





Alpek SAB – Acuerdo de crédito con Rabobank, Crédit Agricole, Export Development Canada (EDC), JPMorgan y Banco Citi México

En junio y agosto de 2025, Alpek SAB celebró contratos de crédito con los siguientes bancos: Rabobank (US \$150 millones), Crédit Agricole (US \$100 millones), Export Development Canada (Refinanciamiento US \$200 millones), JP Morgan (US \$50 millones) y Banco Citi México (US \$40 millones) por un monto total de capital de US \$540 millones, los cuales vencen entre 2030 y 2032. Los recursos obtenidos fueron destinados al refinanciamiento de los créditos con vencimiento en 2027 para la adquisición de la planta de Octal y al refinanciamiento parcial del crédito vinculado a la Sostenibilidad con vencimiento en 2028.

El préstamo devenga intereses a una tasa variable de SOFR más 1.20% / 1.25% / 1.65% y se puede pagar anticipadamente en cualquier momento, en su totalidad o en parte, sin penalización alguna. También hay obligaciones tanto de hacer como de no hacer que requieren, entre otras cosas, que Alpek SAB mantenga ciertas razones financieras. El incumplimiento de tales obligaciones, si no se subsanan dentro de un período de tiempo específico, puede resultar en que el préstamo y los montos pendientes devengan inmediatamente y sean pagaderos. Las razones financieras incluyen: (i) índice de apalancamiento, requiere que el índice en cualquier fecha de (a) deuda neta consolidada a (b) EBITDA consolidado (como se define en el mismo) para los cuatro trimestres fiscales consecutivos terminados más recientemente en o antes de dicha fecha, en ningún momento sea mayor de 4.5 a 1.0; y (ii) índice de cobertura de intereses, requiere que el índice en cualquier fecha de (a) EBITDA consolidado para los cuatro trimestres fiscales consecutivos terminados más recientemente en dicha fecha o antes de (b) cargos por intereses netos consolidados para dicho período, no deberá ser menor de 2.25 a 1.0, a partir del último día de cada trimestre fiscal. Los contratos de Crédito también contienen otras causas de vencimiento anticipado habituales para este tipo de contratos.

Las obligaciones de Alpek bajo los contratos de crédito se encuentran garantizados por las siguientes subsidiarias: (i) Alpek Polyester, S.A. de C.V., (ii) Alpek Polyester USA, LLC, (iii) Alpek Polyester México, S.A. de C.V., (iv) Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V., (v) Akra Polyester, S.A. de C.V., (vi) Alpek Polyester Mississippi, Inc. y (vii) Styropek México, S.A. de C.V.

Alpek SAB – Acuerdo de crédito con HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, Bank of America, N.A y Export Development Canada (EDC)

En julio de 2023, Alpek SAB celebró contrato de crédito vinculado a la Sostenibilidad con los siguientes bancos: HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (US \$67 millones), Bank of America, N.A (US \$67 millones) y Export Development Canada (US \$67 millones) por un monto total de capital de US \$200 millones, el cual vence en 2028. Los recursos obtenidos fueron destinados al refinanciamiento del Bono 2023.

El préstamo devenga intereses a una tasa variable de SOFR más un 1.05% y se puede pagar anticipadamente en cualquier momento, en su totalidad o en parte, sin penalización alguna. El 30 de junio de 2025 se realizó un prepago por US \$40 millones. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo insoluto en el Contrato de Crédito con HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (US \$53 millones), Bank of America, N.A (US \$53 millones) y Export Development Canada (US \$53 millones) es de US \$160 millones.

También hay obligaciones tanto de hacer como de no hacer que requieren, entre otras cosas, que Alpek SAB mantenga ciertas razones financieras. El incumplimiento de tales obligaciones, si no se subsanan dentro de un período de tiempo específico, puede resultar en que el préstamo y los montos pendientes devengan inmediatamente y sean pagaderos. Las razones financieras incluyen: (i) índice de apalancamiento, requiere que el índice en cualquier fecha de (a) deuda neta consolidada a (b) EBITDA consolidado

(como se define en el mismo) para los cuatro trimestres fiscales consecutivos terminados más recientemente en o antes de dicha fecha, en ningún momento sea mayor de 4.5 a 1.0; y (ii) índice de cobertura de intereses, requiere que el índice en cualquier fecha de (a) EBITDA consolidado para los cuatro trimestres fiscales consecutivos terminados más recientemente en dicha fecha o antes de (b) cargos por intereses netos consolidados para dicho período, no deberá ser menor de 2.25 a 1.0, a partir del último día de cada trimestre fiscal. Los contratos de Crédito también contienen otras causas de vencimiento anticipado habituales para este tipo de contratos.

Las obligaciones de Alpek bajo los contratos de crédito se encuentran garantizados por las siguientes subsidiarias: (i) Alpek Polyester, S.A. de C.V., (ii) Alpek Polyester USA, LLC, (iii) Alpek Polyester México, S.A. de C.V., (iv) Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V., (v) Akra Polyester, S.A. de C.V., (vi) Alpek Polyester Mississippi, Inc. y (vii) Styropek México, S.A. de C.V.

Alpek SAB – Acuerdo de crédito con Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

En febrero de 2025, Alpek SAB celebró contrato de crédito con Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat por un monto total de capital de US \$150 millones, el cual vence en 2029. Los recursos obtenidos fueron destinados al refinanciamiento del crédito con el Banco de Nova Scotia con vencimiento en 2026 que había sido utilizado para el refinanciamiento del Bono 2023

El préstamo devenga intereses a una tasa variable de SOFR más un 1.10% y se puede pagar anticipadamente en cualquier momento, en su totalidad o en parte, sin penalización alguna. En octubre y diciembre de 2025 se realizaron prepagos por US \$40 millones. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo insoluto en el Contrato de Crédito con Scotiabank Inverlat México es de US \$110 millones.

También hay obligaciones tanto de hacer como de no hacer que requieren, entre otras cosas, que Alpek SAB mantenga ciertas razones financieras. El incumplimiento de tales obligaciones, si no se subsanan dentro de un período de tiempo específico, puede resultar en que el préstamo y los montos pendientes devengan inmediatamente y sean pagaderos. Las razones financieras incluyen: (i) índice de apalancamiento, requiere que el índice en cualquier fecha de (a) deuda neta consolidada a (b) EBITDA consolidado (como se define en el mismo) para los cuatro trimestres fiscales consecutivos terminados más recientemente en o antes de dicha fecha, en ningún momento sea mayor de 4.5 a 1.0; y (ii) índice de cobertura de intereses, requiere que el índice en cualquier fecha de (a) EBITDA consolidado para los cuatro trimestres fiscales consecutivos terminados más recientemente en dicha fecha o antes de (b) cargos por intereses netos consolidados para dicho período, no deberá ser menor de 2.25 a 1.0, a partir del último día de cada trimestre fiscal. Los contratos de Crédito también contienen otras causas de vencimiento anticipado habituales para este tipo de contratos.

Las obligaciones de Alpek bajo los contratos de crédito se encuentran garantizados por las siguientes subsidiarias: (i) Alpek Polyester, S.A. de C.V., (ii) Alpek Polyester USA, LLC, (iii) Alpek Polyester México, S.A. de C.V., (iv) Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V., (v) Akra Polyester, S.A. de C.V., (vi) Alpek Polyester Mississippi, Inc. y (vii) Styropek México, S.A. de C.V.

Bono Alpek 2031

El 18 de febrero de 2021, Alpek emitió un Bono Senior bajo las reglas 144A y Reg. S en los mercados internacionales de capital por un monto principal de US \$600 millones, el Bono Senior genera intereses a una tasa de 3.250% anual, en pagos semestrales, el 25 de febrero y el 25 de agosto de cada año. El Bono Senior tiene como vencimiento el 25 de febrero de 2031.

Alpek a su opción, puede amortizar los Bonos Senior en cualquier momento, todo o en parte, antes del 25 de noviembre de 2030, a un precio que resulte del mayor entre (1) un precio de amortización igual al 100% del monto principal de los Bonos Senior más los intereses devengados y (2) la suma del valor presente de cada pago futuro, tanto de principal como de intereses, descontados de forma semestral a la fecha de redención a una tasa de *UST* más 30 puntos base. A partir del 25 de noviembre de 2030, Alpek podrá redimir las Notas en su totalidad o en parte, al 100% de su valor nominal, más los intereses devengados y no pagados, en su caso, a la fecha de redención y cualquier monto adicional al respecto, si corresponde. Además, en el caso de ciertos cambios en el tratamiento de la retención fiscal mexicana con relación a los pagos de intereses de los bonos, Alpek podrá redimir las Notas en su totalidad, pero no en parte, al 100% de su valor nominal, más los intereses devengados y no pagados, en su caso, a la fecha de redención. No existe un fondo de amortización para las Notas.

Las obligaciones de Alpek bajo los contratos de crédito se encuentran garantizados por las siguientes subsidiarias: (i) Alpek Polyester, S.A. de C.V., (ii) Alpek Polyester USA, LLC, (iii) Alpek Polyester México, S.A. de C.V., (iv) Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V., (v) Akra Polyester, S.A. de C.V., (vi) Alpek Polyester Mississippi, Inc. y (vii) Styropek México, S.A. de C.V.

Bono Alpek 2029

El 11 de septiembre de 2019, Alpek emitió un Bono Senior bajo las reglas 144A y Reg. S en los mercados internacionales de capital por un monto principal de US \$500 millones, el Bono Senior genera intereses a una tasa de 4.25% anual, en pagos semestrales, el 18 de septiembre y el 18 de marzo de cada año. El Bono Senior tiene como vencimiento el 18 de septiembre de 2029.

Alpek a su opción, puede amortizar los Bonos Senior en cualquier momento, todo o en parte, en cualquier momento antes del 18 de junio de 2029, a un precio que resulte del mayor entre (1) un precio de amortización igual al 100% del monto principal de los Bonos Senior más los intereses devengados y (2) la suma del valor presente de cada pago futuro, tanto de principal como de intereses, descontados de forma semestral a la fecha de redención a una tasa de *UST* más 40 puntos base. A partir del 18 de junio de 2029, Alpek podrá redimir las Notas en su totalidad o en parte, al 100% de su valor nominal, más los intereses devengados y no pagados, en su caso, a la fecha de redención y cualquier monto adicional al respecto, si corresponde. Además, en el caso de ciertos cambios en el tratamiento de la retención fiscal mexicana con relación a los pagos de intereses de los bonos, Alpek podrá redimir las Notas en su totalidad, pero no en parte, al 100% de su valor nominal, más los intereses devengados y no pagados, en su caso, a la fecha de redención y cualquier monto adicional al respecto, si corresponde. No existe un fondo de amortización para las Notas.

Las obligaciones de Alpek bajo los contratos de crédito se encuentran garantizados por las siguientes subsidiarias: (i) Alpek Polyester, S.A. de C.V., (ii) Alpek Polyester USA, LLC, (iii) Alpek Polyester México, S.A. de C.V., (iv) Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V., (v) Akra Polyester, S.A. de C.V., (vi) Alpek Polyester Mississippi, Inc. y (vii) Styropek México, S.A. de C.V.

Los Bonos Senior contienen entre otras, las obligaciones de hacer y no hacer lo siguiente:

1. Realizar las obligaciones de pago de las Notas.
2. Conservar la existencia legal.
3. Cumplir con las obligaciones fiscales, y cualquier requerimiento correspondiente necesario.
4. No buscar el beneficio de ninguna ley que prohíba o condone el pago del capital o de los intereses de las Notas.
5. Abstenerse y hacer que las subsidiarias de Alpek se abstengan de constituir gravámenes, salvo los permitidos.
6. Abstenerse y hacer que las subsidiarias de Alpek se abstengan de entrar en alguna transacción del tipo "Sale and Lease back", salvo en las circunstancias permitidas.
7. Hacer una oferta para comprar las Notas en caso de un Cambio de Control y Evento Detonante.
8. Entregar a la Fiduciaria, y a los tenedores de las Notas en caso de requerirlo, en inglés y en formato electrónico:
 - a. los estados financieros dictaminados por despacho reconocido a los 135 días posteriores del cierre del ejercicio fiscal;
 - b. los estados financieros trimestrales a más tardar a los 60 días posteriores al cierre del trimestre;
 - c. resúmenes de los reportes y notificaciones entregadas a la CNBV y a la "Euro MTF Market";
9. Mantener una página de internet u otro sistema de distribución electrónica que contenga la información respectiva al Bono.
10. Entregar junto con los estados financieros dictaminados y trimestrales, un certificado que establezca la existencia o no de un Incumplimiento o Evento de Incumplimiento.
11. Realizar el pago de montos adicionales en aras de que los pagos de las Notas sean realizados libres de cualquier deducción o retención, siendo el monto total correspondiente efectivamente pagado, salvo las excepciones permitidas.
12. No consolidar, fusionar o vender todos los activos o substancialmente todos sus activos, excepto en los casos permitidos.

Además, los Bonos Senior contienen, entre otras, las siguientes causas de vencimiento anticipado, cada una sujeta a su respectivo periodo de cura y materialidad:

1. Pago inoportuno de intereses y principal.
2. Incumplimiento de las limitaciones de constitución de gravámenes, consolidación, fusión o venta de activos.
3. Incumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer.

4. Incumplimiento derivado de otros instrumentos de deuda, cuyo incumplimiento sea en el pago de intereses y principal después de vencido su periodo de gracia, o si el incumplimiento resulta en la obligación de pago antes de su fecha de vencimiento cuando el monto principal de dicho instrumento de deuda, junto con el monto principal de cualquier otro instrumento de deuda en el que hubiere incumplimiento de pago o se hubiere dado el caso de la obligación de su pago anticipado sea equivalente a US \$50,000,000.00 o más.
5. Imposibilidad de ejecución de garantías por procedimiento judicial o la negativa de uno de los garantes a cumplir sus obligaciones de pago relativo a las “Notas”.
6. Bancarrota.

Deuda Bancaria Bilateral

Polioles – Acuerdo de crédito con Scotiabank

El 29 de junio de 2023, Polioles celebró un contrato de crédito (el “Contrato de Crédito con Scotiabank”) con el banco de Nova Scotia, por un monto total de capital de US \$15 millones, en dos *tranches*. En junio se dispuso el primer *tranche* por US \$5 millones. El periodo de disposición para el segundo *tranche* es de 12 meses a partir de la fecha efectiva del contrato, a realizarse hasta en 4 disposiciones. Este crédito vence en junio de 2027, con cuatro amortizaciones iguales en septiembre de 2026, diciembre de 2026, marzo de 2027 y junio de 2027. El préstamo devenga intereses a una tasa variable de SOFR más 1.71% y se puede pagar anticipadamente en cualquier momento, en su totalidad o en parte, sin penalización alguna. El 29 de diciembre de 2025 se realizó un prepago por US \$2 millones. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo insoluto en el Contrato de Crédito con Scotiabank era de US \$2 millones.

También hay obligaciones tanto de hacer como de no hacer que requieren, entre otras cosas, que Polioles mantenga ciertas razones financieras. El incumplimiento de tales obligaciones, si no se subsanan dentro de un periodo de tiempo específico, puede resultar en que el préstamo y los montos pendientes devengan inmediatamente y sean pagaderos. Las razones financieras incluyen: (i) índice de apalancamiento, requiere que el índice en cualquier fecha de (a) deuda neta consolidada a (b) EBITDA consolidado (como se define en el mismo) para los cuatro trimestres fiscales consecutivos terminados más recientemente en o antes de dicha fecha, en ningún momento sea mayor de 4.0 a 1.0; y (ii) índice de cobertura de intereses, requiere que el índice en cualquier fecha de (a) EBITDA consolidado para los cuatro trimestres fiscales consecutivos terminados más recientemente en dicha fecha o antes de (b) cargos por intereses netos consolidados para dicho periodo, no deberá ser menor de 2.5 a 1.0, a partir del último día de cada trimestre fiscal. El Contrato de Crédito con Scotiabank también contiene otras causas de vencimiento anticipado habituales para este tipo de contratos.

Líneas Comprometidas

La Compañía ha suscrito varias líneas de crédito comprometidas con instituciones financieras por un monto total de US \$597 millones. Al 31 de diciembre de 2025, el monto disponible era de US \$529 millones. El monto total incluye varias líneas que varían en montos de US \$15 millones a US \$117 millones. Estas líneas de crédito están denominadas en dólares estadounidenses y vencen (si se disponen) entre finales de 2026 y 2030.

A la fecha de este reporte, Alpek y sus subsidiarias se encuentran al corriente en el pago del capital y los intereses de sus respectivos créditos.

Alpek, está en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de crédito de las subsidiarias; dichas obligaciones, entre otras condiciones y sujetas a ciertas excepciones, requieren o limitan la capacidad de las subsidiarias para:

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables;
- Incurrir en endeudamientos adicionales;
- Pagar dividendos;
- Otorgar gravámenes sobre activos;

- Celebrar operaciones con afiliadas;
- Efectuar una consolidación, fusión o venta de activos;
- Celebrar operaciones de venta con pacto de arrendamiento (sale and lease-back); y
- Mantener ciertas razones financieras como deuda neta con respecto a EBITDA y cobertura de interés neta.

Para mayor detalle de razones financieras anexos.

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

El presente Análisis de la Administración debe considerarse en conjunto con los Estados Financieros Consolidados Dictaminados (Anexos), y la Información Complementaria. A menos que se indique de otra manera, las cifras están expresadas en millones de pesos nominales. Las variaciones porcentuales se presentan en términos nominales. Adicionalmente, algunas cifras se expresan en millones de dólares (US \$).

La información financiera contenida en este Análisis de la Administración se ha ampliado en algunos capítulos, para incluir tres años y adecuarla así a las Disposiciones de Carácter General, aplicables a las Emisoras y otros Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el 19 de septiembre de 2008 y sus actualizaciones.

2025

Entorno Económico

La economía estadounidense mostró señales de desaceleración en 2025, enfrentando un contexto global más desafiante caracterizado por incertidumbres comerciales y una menor dinámica internacional. De acuerdo con estimaciones oficiales y proyecciones de organismos internacionales, el Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos creció aproximadamente 2.1%(a) en 2025, por debajo del ritmo observado en 2024. Este desempeño reflejó tanto una menor fortaleza de la demanda interna como el impacto de tensiones arancelarias y políticas fiscales restrictivas. La inflación al consumo se moderó ligeramente, ubicándose alrededor del 2.7%(b), en línea con los objetivos de estabilidad de precios, aunque con presiones persistentes en algunos componentes de servicios y energía.

En México, el crecimiento económico se mantuvo débil en 2025, superando algunas expectativas pese a un entorno externo complejo y restricciones internas en demanda e inversión. La economía mexicana registró un crecimiento limitado de 0.8%(c) en 2025, significativamente menor al año anterior. La inflación al consumo continuó desacelerándose, cerrando con niveles de 3.7%(d), lo que permitió cierta flexibilidad en la política monetaria del Banco de México, que redujo su tasa de referencia hasta aproximadamente 7.0%(d) hacia finales de año. El peso mexicano mostró relativa estabilidad frente al dólar, con precio de 17.97(e) pesos por dólar al cierre de 2025, mostrando una ligera apreciación frente al año previo.

En América del Sur, las economías mostraron un desempeño diferenciado durante 2025. Países como Brasil y Chile mantuvieron tasas de crecimiento moderadas gracias a exportaciones de *commodities* y políticas macroeconómicas relativamente estables. Argentina a pesar del repunte en crecimiento económico, continuó lidiando con alta inflación y volatilidad cambiaria, pese a intentos de estabilización. En conjunto, la región demostró resiliencia ante la desaceleración global, aunque con claros riesgos asociados a la demanda externa y precios de materias primas.

El comportamiento de los principales agregados macroeconómicos en México y Estados Unidos, fundamentales para contextualizar los resultados sectoriales y empresariales, se detalla a continuación:

- Estados Unidos: El PIB creció aproximadamente 2.1%(a) en 2025, por debajo del ritmo observado en 2024. La inflación al consumo se moderó hasta cerca del 2.7%(b), lo que permitió a la Reserva Federal mantener una postura de política monetaria enfocada en la

estabilidad de precios. La economía estadounidense cerró el año con un balance de crecimiento moderado y estabilidad en precios, en línea con los objetivos de su política monetaria

- México: El PIB mexicano aumentó alrededor de 0.8%(c) en 2025, un crecimiento moderado comparado con periodos previos. La inflación al consumo cerró el año en torno al 3.7%(d), debajo de los niveles de 4.2%(d) en 2024. El tipo de cambio peso/dólar cerró en 17.97(e) pesos por dólar, reflejando relativa estabilidad cambiaria. El peso mexicano experimentó una apreciación anual del 13.4%(e) en 2025.

- Tasas de interés y política monetaria: En México, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de fondeo a 1 día media de 2025 fue del 8.4%(f) en términos nominales, frente al 10.9%(f) en 2024. Tanto la TIIE como la tasa objetivo del Banco de México se redujeron hacia niveles de 7.0%(d) para estimular la actividad económica ante la moderación de la inflación. En términos reales, los indicadores monetarios apuntaron a una postura más expansiva en comparación con 2024.

- (a) Bureau of Economic Analysis (BEA)
- (b) U.S. Bureau of Labor Statistics
- (c) Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI). De fecha 23 de febrero 2026.
- (d) Banco de México (Banxico).
- (e) Banxico. Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la república mexicana.
- (f) Cálculos propios con datos de Banxico

2024

Entorno Económico

La economía estadounidense se enfrentó a importantes retos, pero logró mantener el crecimiento. A pesar de los desafíos, la economía estadounidense registró un ligero aumento del crecimiento del PIB, impulsado por los avances tecnológicos y la fortaleza del mercado laboral. La inflación al consumo se moderó hasta el 2.9%(a), frente al 3.4%(a) de 2023.

En 2024, la economía mexicana experimentó un crecimiento moderado, impulsado por la solidez del consumo privado y la inversión pública. La aplicación de nuevas políticas de *nearshoring* atrajo inversión extranjera directa, impulsando aún más el crecimiento económico. El peso mexicano se debilitó frente al dólar, cerrando el año a 20.27(c) pesos por dólar, impulsado por los recortes de los tipos de interés por parte del Banco de México. El PIB creció un 1.3%(b), mientras que la inflación al consumo disminuyó hasta el 4.2%(c), frente al 4.7%(c) de 2023. La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de fondeo a 1 día promedio fue de 10.9%(e), reflejando un entorno de política monetaria estable.

América del Sur experimentó una mezcla de retos y oportunidades económicas. Países como Brasil y Chile registraron un sólido crecimiento económico. Por el contrario, naciones como Argentina siguieron luchando contra la alta inflación y la devaluación de la moneda. En general, América del Sur demostró capacidad de recuperación económica, y los países se adaptaron a las cambiantes condiciones del mercado mundial.

El comportamiento del PIB y otras variables en México y Estados Unidos, fundamental para entender el contexto de los resultados de Alpek, se describe a continuación:

- En Estados Unidos, el Producto Interior Bruto (PIB) aumentó un 2.8%(a) en 2024, ligeramente por debajo del 2.9%(a) registrado en 2023. La inflación al consumo fue del 2.9%(a) en 2024, frente al 3.4%(a) en 2023.

- El Producto Interior Bruto (PIB) de México aumentó un 1.2%(b) en 2024, por debajo del 3.2%(b) registrado en 2023. La inflación al consumo fue del 4.2%(c) en 2024, frente al 4.7%(c) de 2023. El peso mexicano experimentó una depreciación anual del 22.9%(d) en 2024.

- En México, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días media fue del 11.1%(e) en términos nominales, frente al 11.4%(e) en 2023. En términos reales, se produjo un aumento del agregado anual del 6.6%(e) en 2024, frente al 6.2%(e) en 2023. En cuanto a los tipos de interés, la media anual del tipo nominal SOFR en dólares estadounidenses a 3 meses fue del 5.1%(e) en 2024, frente al 5.2%(e) en 2023.

Fuentes:

- (a) Bureau of Economic Analysis (BEA)
- (b) Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI). De fecha 31 de enero 2024.

- (c) Banco de México (Banxico).
- (d) Banxico. Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la república mexicana.
- (e) Cálculos propios con datos de INEGI, bilateral con Estados Unidos, considerando los precios al consumidor.
- (f) FED, tasa de referencia al cierre del periodo.

2023

Entorno Económico

En Estados Unidos, la economía logró seguir creciendo mientras el gasto de los consumidores se mantuvo sólido a lo largo de todo el año en medio de diversos desafíos, incluyendo un aumento de las tasas de interés para combatir la inflación, tasas hipotecarias más altas, que causaron menores ventas de viviendas, volatilidad de la política presupuestaria federal y tensiones geopolíticas crecientes.

La economía mexicana se benefició de múltiples factores que llevaron al crecimiento económico de México en 2023. La economía experimentó un crecimiento en el consumo privado, que fue resiliente incluso durante un periodo de inflación alta debido al aumento de los salarios reales, lo cual fomentó el consumo, y un mercado laboral fuerte durante todo el año. Asimismo, el *nearshoring* y las inversiones públicas cooperaron a que la economía superara las expectativas.

A lo largo del año, el peso mexicano se fortaleció, cerrando el año en 16.89(d) pesos por dólar. El peso mexicano fue la segunda moneda más apreciada, después del peso colombiano. Esta apreciación se debió a factores como los flujos de dólares provenientes de las exportaciones, las remesas y la inversión extranjera directa, además del amplio diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos.

Las condiciones económicas de Argentina se vieron afectadas, ya que a finales del año presentó un aumento de inflación récord en más de 30 años, alcanzando el 211.4%. Esta situación se debe principalmente a la escasez de reservas, las elecciones y el cambio de gobierno. Adicionalmente, el peso argentino durante el último mes del año experimentó una devaluación del tipo de cambio superior al 50%, llegando a ~800 pesos argentinos por dólar. Esta es una de las medidas de un plan de austeridad con el objetivo de reducir el déficit público y la inflación.

El comportamiento del PIB y otras variables en México y Estados Unidos, fundamental para entender el contexto de los resultados de Alpek, se describe a continuación:

- En Estados Unidos, el Producto Interno Bruto (PIB) aumentó 2.5%(a) en 2023, superior al 1.9%(a) registrado en 2022. La inflación al consumidor fue de 3.4%(a) en 2023, inferior al 6.5%(a) registrado en 2022.
- El Producto Interno Bruto (PIB) de México aumentó 3.1%(b) en 2023, en comparación con 3.1(b) en 2022. La inflación al consumidor fue de 4.7%(c) en 2023, inferior al 7.8(c) registrado en 2022. El peso experimentó una apreciación anual de 12.7(d) en 2023.
- En México, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) promedio fue 11.4%(e) en términos nominales, comparada a 7.9%(e) en 2022. En términos reales, hubo un aumento en el agregado anual de 6.2%(e) en 2023 y 0.3%(e) en 2022. En cuanto a las tasas de interés, la tasa SOFR nominal promedio anual a tres meses en dólares estadounidenses fue de 5.2%(c) en 2023, en comparación con 2.2%(e) en 2022.

- Fuentes:
- (a) Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI). De fecha 31 de enero 2023.
- (b) Banco de México (Banxico).
- (c) Banxico. Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la república mexicana.
- (d) Cálculos propios con datos de INEGI, bilateral con Estados Unidos, considerando los precios al consumidor.
- (e) FED, tasa de referencia al cierre del periodo.

Volumen de Ventas (miles de toneladas)	2025	2024	2023	VAR. % 2025 vs 2024	VAR. % 2024 vs 2023
Poliéster	3,609	3,911	3,785	-8	3
Plásticos y Químicos	771	834	849	-8	-2

Volumen Total	4,380	4,745	4,635	-8	2
----------------------	--------------	--------------	--------------	-----------	----------

Ingresos de los principales segmentos:

Ingresos	2025	2024	2023	VAR. % 2025 vs 2024	VAR. % 2024 vs 2023
Poliéster					
Millones de pesos	90,486	99,937	102,154	-9	-2
Millones de dólares	4,697	5,483	5,739	-14	-4
Plásticos y Químicos					
Millones de pesos	25,379	29,501	27,709	-14	6
Millones de dólares	1,316	1,614	1,556	-18	4
Otros					
Millones de pesos	10,975	7,971	8,296	38	-4
Millones de dólares	572	433	464	32	-7
Ingresos Totales					
Millones de pesos	126,840	137,409	138,159	-8	-1
Millones de dólares	6,585	7,530	7,759	-13	-3

Precios Promedio	2025	2024	2023	VAR. % 2025 vs 2024	VAR. % 2024 vs 2023
Poliéster					
Millones de pesos	25	26	27	-2	-5
Millones de dólares	1	1	2	-7	-8
Plásticos y Químicos					
Millones de pesos	33	35	33	-7	8
Millones de dólares	2	2	2	-12	6
Total					
Millones de pesos	29	29	30	0	-3
Millones de dólares	2	2	2	-5	-5

Ingresos**2025**

Los ingresos totales de Alpek en 2025 alcanzaron \$126,840 millones (US \$6,585 millones), 8% por debajo de los \$137,409 millones (US \$7,530 millones) en 2024. Esta reducción se debió principalmente a una disminución en volumen del 8% y precio promedio de 5% en dólares, respectivamente, debido a márgenes presionados por el exceso de oferta global y las disrupciones relacionadas con el comercio.

2024

Los ingresos totales de Alpek en 2024 alcanzaron \$137,409 millones (US \$7,530 millones), 1% por debajo de los \$138,159 millones (US \$7,759 millones) en 2023. Esta reducción se debió principalmente a una disminución en los precios promedio de 3% y 5% en pesos y dólares, respectivamente, derivada de menores precios de materia prima de paraxileno parcialmente compensados por un volumen incremental.

2023

Los ingresos totales de Alpek en 2023 alcanzaron \$138,159 millones (US \$7,759 millones), 35% por debajo de los \$212,435 millones (US \$10,555 millones) en 2022. Esta reducción se debió a una disminución en los precios promedio de 29% y 20% en pesos y dólares, respectivamente, debido a menores precios de materias primas junto con un volumen consolidado moderado.

Resultados de la operación:

Ingresos por Segmento de Negocio

2025 vs 2024

Los ingresos netos de Poliéster en 2025 fueron de \$90,486 millones (US \$4,697 millones), 9% menos respecto a los \$99,937 millones (US \$5,483 millones) en 2024. El segmento registró una reducción de 2% y 7% en precios promedio de venta en pesos y dólares, respectivamente. El volumen disminuyó 8% respecto a 2024 debido a una menor demanda.

Plásticos y Químicos registró ingresos por \$25,379 millones (US \$1,316 millones) en 2025, 14% menos comparado con \$29,501 millones (US \$1,614 millones) en 2024. Los precios promedio de venta en pesos y en dólares disminuyeron 7% y 12%, respectivamente, atribuible principalmente a la presión en precios. El volumen disminuyó 8% año contra año.

2024 vs 2023

Los ingresos netos de Poliéster en 2024 fueron de \$99,937 millones (US \$5,483 millones), 2% menos respecto a los \$102,154 millones (US \$5,739 millones) en 2023. El segmento registró una reducción de 5% y 8% en precios promedio de venta en pesos y dólares, respectivamente. El volumen incrementó 3% al compararlo con 2023 principalmente debido a niveles estables de demanda.

Plásticos y Químicos registró ingresos por \$29,501 millones (US \$1,614 millones) en 2024, comparado con los \$27,709 millones (US \$1,556 millones) en 2023. Los precios promedio de venta en pesos y en dólares aumentaron 8% y 6%, respectivamente, mientras que el volumen disminuyó 2% año contra año, debido a la capacidad adicional de PP en la región y a que la construcción se mantuvo bajo presión debido a las altas tasas de interés, lo que resultó en un aumento de 6% en los ingresos.

2023 vs 2022

Los ingresos netos de Poliéster en 2023 fueron de \$102,154 millones (US \$5,739 millones), 27% menos respecto a los \$140,717 millones (US \$6,991 millones) en 2022. El segmento registró una reducción de 21% y 11% en precios promedio de venta en pesos y dólares, respectivamente. El volumen disminuyó 8% al compararlo con 2022 principalmente debido a un menor gasto de los consumidores que afectó la demanda.

Plásticos y Químicos registró ingresos por \$27,709 millones (US \$1,556 millones) en 2023, comparado con los \$46,804 millones (US \$2,321 millones) en 2022. Los precios promedio de venta en pesos y en dólares disminuyeron 33% y 24%, respectivamente, mientras que el volumen disminuyó 12% año contra año, derivado de capacidad adicional de PP en la región y una demanda moderada, resultando en una disminución general de 35% en los ingresos.

Costo de Ventas y Gastos de Operación

2025

El costo de ventas y gastos de operación de Alpek en 2025 resultó en -\$124,363 millones (US -\$6,459 millones), 6% por debajo de los -\$131,730 millones (US -\$7,215 millones) en 2024. Esta reducción se debió principalmente a una disminución de 8% en los costos de materias primas, derivada del exceso de oferta en los mercados internacionales.

2024

El costo de ventas y gastos de operación de Alpek en 2024 fue de -\$131,730 millones (US -\$7,215 millones), lo que representa una disminución de 1% frente a los -\$133,713 millones (US -\$7,515 millones) en 2023. Esta reducción se explica principalmente por una caída de 2% en los costos de materias primas, derivado del exceso de oferta global.

2023

El costo de ventas y gastos de operación de Alpek en 2023 resultó en -\$133,713 millones (US -\$7,515 millones), lo que representa una disminución del 29% frente a los -\$188,344 millones (US -\$9,366 millones) registrados en 2022. Esta reducción se explica principalmente por una disminución de 32% en los costos de materias primas, derivada del exceso de oferta en los mercados

internacionales y menores costos en fletes marítimos; adicionalmente una disminución de 15% en los gastos de fletes y de 34% en los consumos de energía y combustible.

Costo de Ventas y Gastos de Operación (millones de pesos)	2025	2024	2023	VAR. % 2025 vs 2024	VAR. % 2024 vs 2023
Costo de Ventas	-118,783	-125,721	-127,863	-6	-2
Gastos de Operación	-5580	-6009	-5,850	-7	3
Costo de Ventas y Gastos de Operación, neto	-124,363	-131,730	-133,713	-6	-1
Se integra como sigue:					
Materia prima y otros	-91,596	-100,070	-101,752	-8	-2
Gastos de fletes	-7,535	-7,519	-8,487	0	-11
Gastos por beneficios a empleados	-7,154	-6,996	-6,976	2	0
Depreciación y amortización	-5,157	-4,767	-4,619	8	3
Consumo de energía y combustible	-4,660	-3,913	-4,400	19	-11
Mantenimiento	-2,590	-2,303	-2,514	12	-8
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	-1,962	-1,584	-1,727	24	-8
Otros	-3,709	-4,578	-3,238	-19	41
Total	-124,363	-131,730	-133,713	-6	-1

Utilidad de Operación y Flujo de Operación (EBITDA ajustado)

2025 vs 2024

En 2025, la utilidad de operación se ubicó en \$2,022 millones (US \$101 millones), 61% inferior a los \$5,170 millones (US \$295 millones) en 2024. El EBITDA consolidado al 31 de diciembre de 2025 fue de \$8,104 millones (US \$418 millones), una disminución de 31% contra los \$11,728 millones (US \$646 millones) de 2024. El EBITDA consolidado incluye un cargo neto negativo por partidas extraordinarias de \$1,334 millones (US \$71 millones), resultando en un EBITDA Comparable de \$9,437 millones (US \$489 millones), 27% más bajo que en 2024.

2024 vs 2023

En 2024, la utilidad de operación se ubicó en \$5,170 millones (US \$295 millones), 180% por encima de la pérdida operativa \$6,437 millones (US \$386 millones) en 2023. El EBITDA consolidado al 31 de diciembre de 2024 fue de \$11,728 millones (US \$646 millones), un incremento de 27% contra los \$9,260 millones (US \$514 millones) de 2023. El EBITDA consolidado incluye un cargo neto negativo por partidas extraordinarias de \$1,128 millones (US \$53 millones), resultando en un EBITDA Comparable de \$12,855 millones (US \$699 millones), 2% más bajo que en 2023.

2023 vs 2022

En 2023, la utilidad (pérdida) de operación se ubicó en -\$6,437 millones (US -\$386 millones), 126% por debajo de los \$24,539 millones (US \$1,212 millones) en 2022. El EBITDA consolidado al 31 de diciembre de 2023 fue de \$9,260 millones (US \$514 millones), una disminución de 69% contra los \$29,424 millones (US \$1,455 millones) de 2022. El EBITDA consolidado incluye un cargo neto negativo por partidas extraordinarias de \$3,831 millones (US \$221 millones), resultando en un EBITDA Comparable de \$13,092 millones (US \$734 millones), 53% más bajo que en 2022.

En 2023, el EBITDA del segmento de Poliéster disminuyó 72% a \$5,062 millones (US \$281 millones), incluyendo un cargo neto negativo por partidas extraordinarias de \$3,781 millones (US \$216 millones). Ajustado por estos efectos, el EBITDA Comparable para el segmento de Poliéster fue de \$8,842 millones (US \$497 millones), una reducción del 47% año contra año, debido a una debilidad en la demanda impulsada por la normalización de los costos de fletes marítimos, un desequilibrio entre la oferta y la demanda.

El EBITDA del segmento de Plásticos y Químicos disminuyó 64% a \$4,108 millones (US \$228 millones), comparado con los \$11,391 millones (US \$564 millones) en 2022, incluyendo un cargo neto negativo por partidas extraordinarias de \$51 millones (US \$5 millones). Ajustado por estos efectos, el EBITDA Comparable de Plásticos y Químicos fue de \$4,159 millones (US \$232 millones), una reducción de 64% año contra año, debido a una mayor influencia de las importaciones asiáticas en las Américas, principalmente para los negocios de EPS y capacidad adicional de PP en la región.

Flujo de Operación (EBITDA) (millones de pesos)	2025	2024	2023	VAR. % 2025 vs 2024	VAR. % 2024 vs 2023
Poliéster	4,202	7,707	5,062	-45	52
Plásticos y Químicos	3,658	3,784	4,108	-3	-8
Otros y Eliminaciones	244	237	90	3	164
Total	8,104	11,728	9,260	-31	27

Flujo de Operación (EBITDA) (millones de dólares)	2025	2024	2023	VAR. % 2025 vs 2024	VAR. % 2024 vs 2023
Poliéster	216	426	281	-49	52
Plásticos y Químicos	190	207	228	-8	-9
Otros y Eliminaciones	13	13	5	0	135
Total	418	646	514	-35	26

Resultado Financiero Neto

2025

En 2025, el resultado financiero neto fue de -\$2,362 millones (US -\$123 millones), lo que representó una mejora de 60% en comparación con los -\$5,920 millones (US -\$321 millones) registrados en 2024. Esta mejora se debió principalmente a un efecto cambiario favorable de \$743 millones (US \$38 millones), frente a -\$2,340 millones (US -\$130 millones) en 2024. Los gastos financieros netos disminuyeron de -\$3,580 millones (US -\$191 millones) en 2024 a -\$3,104 millones (US -\$162 millones) en 2025.

2024

En 2024, el resultado financiero neto fue de -\$5,920 millones (US -\$321 millones), 122% más alto que en 2023. Los gastos financieros netos que conforman este rubro aumentaron de -\$2,665 millones (US -\$149 millones) en 2023, a -\$3,580 millones (US -\$191 millones) en 2024. Además, variaciones en los tipos de cambio ocasionaron el reconocimiento de una fluctuación cambiaria no erogable de -\$2,340 millones (US -\$130 millones) en 2024, contra -\$3 millones (US -\$1 millón) en 2023.

2023

En 2023, el resultado financiero neto fue de -\$2,668 millones (US -\$151 millones), 11% más bajo que en 2022. Los gastos financieros netos que conforman este rubro aumentaron de -\$2,302 millones (US -\$114 millones) en 2022, a -\$2,665 millones (US -\$149 millones) en 2023. Además, variaciones en los tipos de cambio ocasionaron el reconocimiento por fluctuación cambiaria no erogable de -\$3 millones (US -\$1 millón) en 2023, contra -\$695 millones (US -\$34 millones) en 2022.

Resultado Financiero, neto (millones de pesos)	2025	2024	2023	VAR. % 2025 vs 2024	VAR. % 2024 vs 2023
Gastos financieros	-3,783	-4,449	-3,982	15	-12
Ingresos financieros	678	869	1,317	-22	-34
Gastos Financieros, neto	-3,105	-3,580	-2,665	13	-34
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria, neta	743	-2,340	-3	132	-83,342

Resultado Financiero, neto	-2,362	-5,920	-2,668	60	-122
----------------------------	--------	--------	--------	----	------

Impuestos

2025

En 2025 se reconoció un gasto por impuesto sobre la renta de -\$1,880 millones (US -\$99 millones), en comparación con un gasto de \$582 millones (US \$27 millones) en 2024, principalmente debido a una disminución en los beneficios por impuestos diferidos respecto al año anterior.

2024

En 2024 se registró un impuesto a la utilidad de \$582 millones (US \$27 millones) como resultado de una disminución en los ingresos antes de impuestos, mientras que en 2023 se observó un impuesto a la utilidad de -\$727 millones (US -\$39 millones).

2023

En 2023 se registró un impuesto a la utilidad de -\$727 millones (US -\$39 millones) como resultado de una disminución en los ingresos antes de impuestos, mientras que en 2022 se observó un impuesto a la utilidad de -\$5,509 millones (US -\$272 millones).

Impuestos (millones de pesos)	2025	2024	2023	VAR. % 2025 vs 2024	VAR. % 2024 vs 2023
Pérdida antes de impuestos	-336	-794	-9,306	58	91
Tasa de impuesto sobre la renta	30%	30%	30%		
Gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad a la tasa de impuesto sobre la renta	101	238	2,792	-58	-91
Impuestos por diferencias permanentes entre resultados contables-fiscales	-1,981	344	-3,519	-676	110
Impuestos a la utilidad total	-1,880	582	-727	-423	180
Tasa efectiva de impuestos	(560%)	(73%)	(8%)		
Se integra como sigue:					
Impuesto causado	-1,146	-1,237	-2,358	7	48
Impuesto diferido	-734	1,819	1,631	-140	12
Total de impuestos a la utilidad	-1,880	582	-727	-423	180

Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada

2025

Como resultado de los elementos expuestos anteriormente, la pérdida neta consolidada en 2025 (antes de la participación no controladora) ascendió a -\$2,216 millones, lo que equivale a un incremento de 945% en comparación con la pérdida de -\$212 millones reportada en 2024.

2024

Como resultado de los elementos expuestos anteriormente, la pérdida neta consolidada en 2024 (antes de la participación no controladora) resultó en -\$212 millones, lo que representa una disminución del 98% en comparación con la pérdida de -\$10,033 millones reportada en 2023.

2023

Como resultado de los elementos expuestos anteriormente, la pérdida neta consolidada en 2023 (antes de la participación no controladora) resultó en -\$10,033 millones, lo que implica un deterioro de 163% respecto a la utilidad neta consolidada de \$15,966 millones registrada en 2022.

Utilidad (Pérdida) neta atribuible a la participación controladora

2025

En 2025, la pérdida neta consolidada atribuible a la participación controladora fue de -\$2,774 millones (US -\$150 millones), en comparación con una pérdida neta consolidada de -\$765 millones (US -\$33 millones) en 2024.

2024

En 2024, la pérdida neta consolidada atribuible a la participación controladora resultó en -\$765 millones (US -\$33 millones), en comparación con la pérdida neta de -\$10,914 millones (US -\$636 millones) en el año anterior.

2023

En 2023, la utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a la participación controladora fue de -\$10,914 millones (US -\$636 millones), 178% menor que los \$13,744 millones (US \$679 millones) del año anterior, resultado de una reducción en la utilidad de operación.

Estado de resultados (millones de pesos)	2025	2024	2023	VAR. % 2025 vs 2024	VAR. % 2024 vs 2023
Utilidad (pérdida) de operación	2,022	5,170	-6,437	-61	180
Resultado financiero, neto	-2,362	-5,920	-2,668	60	-122
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	4	-44	-201	109	78
Impuestos a la utilidad	-1,880	582	-727	-423	180
Pérdida neta consolidada	-2,216	-212	-10,033	-945	98
Pérdida atribuible a la participación controladora	-2,774	-765	-10,914	-263	93

Inversiones en Activo Fijo e Intangibles

En 2025, las inversiones en activos fijos e intangibles totalizaron \$3,247 millones (US \$170 millones), 46% superiores a los \$2,223 millones (US \$121 millones) del año anterior, impulsadas principalmente por gastos de mantenimiento (CAPEX) en múltiples sitios.

En 2024, las inversiones en activo fijo e intangible fueron de \$2,223 millones (US \$121 millones), 55% más bajas que los \$4,695 millones (US \$277 millones) que se reportaron en 2023, Alpek priorizó de manera exitosa la generación de flujo libre de efectivo. Una parte significativa de los recursos fue utilizada para mantenimientos programados.

En 2023, las inversiones en activo fijo e intangible fueron de \$4,695 millones (US \$277 millones), 71% más bajas que los \$17,339 millones (US \$862 millones) que se reportaron en 2022. Una parte de los recursos fue utilizada para CCP, mantenimientos programados y reemplazo de activos.

Deuda Neta

Al 31 de diciembre de 2025, la deuda neta fue de \$33,055 millones (US \$1,840 millones), 13% por debajo de los \$38,190 millones (US \$1,884 millones) al 31 de diciembre de 2024. El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo totalizó \$8,051 millones (US \$448 millones), incluyendo efectivo restringido, al cierre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2024, la deuda neta se ubicó en \$38,190 millones (US \$1,884 millones), 31% por debajo de los \$29,205 millones (US \$1,729 millones) reportados al 31 de diciembre de 2023. El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo alcanzó \$6,602 millones (US \$326 millones), incluyendo efectivo restringido al cierre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2023, la deuda neta se ubicó en \$29,205 millones (US \$1,729 millones), 19% por debajo de los \$36,005 millones (US \$1,860 millones) reportados al 31 de diciembre de 2022. El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo alcanzó \$7,714 millones (US \$457 millones), incluyendo efectivo restringido al cierre de 2023.

Deuda a corto y largo plazo.	Millones de dólares			% Integral	
	2025	2024	Var. %	2025	2024
Deuda a corto plazo	115	81	43	5	4
Porción circulante de la deuda a largo plazo	3	-	100	-	-
2 años	7	120	-94	-	6
3 años	235	503	-53	11	25
4 años	627	200	213	30	10
5 años	380	499	-24	18	25
6 años	613	-	100	29	-
7 años	113	597	-81	5	30
+8 años	8	8	-6	-	-
Total	2,101	2,007	5	100	100
Vida promedio deuda a largo plazo (años)	4.2	4.3			
Vida promedio deuda total (años)	4.2	4.1			

Indicadores Financieros (veces)	2025	2024	2023
Deuda Neta / Flujo de Operación (EBITDA)	4.4	2.9	3.4
Cobertura de Intereses	2.6	3.4	3.4
Pasivo Total / Capital	2.6	2.5	2.1

(1) Deuda Neta = Deuda Circulante más Deuda No Circulante (excluyendo costos de emisión de deuda), más interés acumulado por pagar, menos efectivo y equivalentes de efectivo, menos efectivo y equivalentes de efectivo restringido.

(2) No incluye arrendamientos e intereses por arrendamiento.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Políticas de Tesorería

La política de tesorería de Alpek tiene como objetivo planear y administrar los flujos de efectivo y el efectivo disponible en forma productiva y bajo un estricto control y seguridad, buscando siempre garantizar la disponibilidad de efectivo para asegurar la operación de los negocios y las inversiones de capital necesarias.

Para el cumplimiento de los objetivos descritos, la política de tesorería establece lineamientos relativos al saldo mínimo que debe mantener cada subsidiaria de Alpek, la mezcla de monedas en las que pueden mantener las inversiones, el perfil y tipo de instituciones financieras en las que se deberá invertir, así como los tipos de instrumentos y plazos.

De acuerdo con la naturaleza de sus operaciones, Alpek y sus subsidiarias mantienen cuentas bancarias y de inversión en moneda local de acuerdo con los países en los que opera. Al 31 de diciembre de 2025, las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo de Alpek y sus subsidiarias, medido en forma consolidada, fueron aproximadamente 75% en dólares, 11% en reales brasileños, 8% en pesos mexicanos y 6% en otras monedas.

Descripción General

Históricamente, Alpek ha generado y espera seguir generando flujos de efectivo positivos de las operaciones. El cual representa principalmente entradas provenientes de la utilidad (ajustadas por depreciación y otras partidas que no impliquen movimientos de efectivo) y las salidas de los aumentos del capital de trabajo necesarios para hacer crecer la operación. El flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión representa la inversión en bienes de capital (inmuebles y equipo) necesario para el crecimiento, así como para las adquisiciones de negocios o activos que se realicen. El flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento se debe principalmente a los cambios en el endeudamiento en que se incurre para hacer crecer el negocio o el endeudamiento que se amortiza con efectivo de las operaciones o transacciones de refinanciamiento, así como los dividendos pagados.

Las principales necesidades de capital son para capital de trabajo, gastos de capital relacionadas con el mantenimiento, expansión y adquisiciones y el servicio de deuda. La capacidad para financiar las necesidades de capital depende de la capacidad actual de generación de efectivo de las operaciones, la capacidad global y los términos de los acuerdos de financiamiento y del acceso a los mercados de capitales. Alpek cree que su efectivo futuro de las operaciones, junto con el acceso a los fondos disponibles en base a acuerdos de financiamiento y los mercados de capitales proporcionará recursos adecuados para financiar las necesidades operativas previsibles, inversiones, adquisiciones y nuevas actividades de desarrollo empresarial.

Liquidez

Alpek es una sociedad controladora y, como tal, no tiene operaciones propias. La capacidad para cumplir con las obligaciones depende principalmente de las ganancias y flujos de efectivo de las subsidiarias, así como de la capacidad de las subsidiarias para pagar interés o monto principal de los préstamos inter-compañía, dividendos u otros montos.

La siguiente tabla muestra la generación y uso de caja en 2025, 2024 y 2023.

(millones de pesos)	2025	2024	2023
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	7,615	6,258	15,024
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	-2,271	-1,706	-3,320
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	-2,691	-6,674	-8,532
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,653	-2,122	3,172
Efecto por variaciones en tipo de cambio	-826	947	-2,100
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	6,216	7,391	6,319
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8,043	6,216	7,391

Las principales fuentes de liquidez de la Compañía provienen de la generación interna de recursos por sus operaciones, además de financiamiento de entidades bancarias y del mercado de deuda.

Actividades de Operación

En el 2025, los recursos generados por actividades de operación fueron de \$7,615 millones atribuibles principalmente a mejoras en el capital de trabajo neto, y una menor volatilidad en los precios de materias primas.

En el 2024, los recursos generados por actividades de operación fueron de \$6,258 millones atribuibles principalmente por el beneficio de una demanda estable en los Segmentos del negocio.

En el 2023, los recursos generados por actividades de operación fueron de \$15,024 millones atribuibles principalmente por un cambio importante en la dinámica de mercado, después de obtener cifras récord en 2022.

Actividades de Inversión

En 2025, los recursos netos utilizados en actividades de inversión ascendieron a \$2,271 millones, principalmente en mantenimientos programados.

En 2024, los recursos netos utilizados en actividades de inversión ascendieron a \$1,706 millones, principalmente en mantenimientos programados.

En 2023, los recursos netos utilizados en actividades de inversión ascendieron a \$3,320 millones, principalmente en mantenimientos programados y en proyectos de inversión.

Actividades de Financiamiento

En 2025, no se emitieron bonos en los mercados internacionales y los pagos de deuda se compensan con refinanciamientos. Los recursos utilizados en actividades de financiamiento fueron de \$2,691 millones y consisten principalmente del pago de dividendos e intereses.

En 2024, no se emitieron bonos en los mercados internacionales y los pagos de deuda se compensan con refinanciamientos. Los recursos utilizados en actividades de financiamiento fueron de \$6,674 millones y consisten principalmente del pago de dividendos e intereses.

En 2023, no se emitieron bonos en los mercados internacionales y los pagos de deuda se compensan con refinanciamientos. Los recursos utilizados en actividades de financiamiento fueron de \$8,532 millones y consisten principalmente del pago de dividendos e intereses.

Dividendos	2025	2024	2023
En Pesos Millones	-	2,537	2,966
Equivalente en US \$ Millones	-	132	161

Fuentes de recursos no utilizadas y restricciones de subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tiene líneas de crédito comprometidas no utilizadas por un total de US \$529 millones, US \$587 millones y US \$584 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025, el monto total de dichas líneas ascendió a US \$597 millones e incluye varias líneas que varían en montos de US \$15 millones a US \$100 millones, denominadas en dólares estadounidenses, con vencimientos (si se disponen) entre septiembre de 2026 y junio de 2029.

La mayoría de los contratos de deuda bancarios existentes contienen restricciones para la Compañía y sus subsidiarias, principalmente para cumplir con las siguientes razones financieras:

- a) Razón de cobertura de interés: la cual se calcula dividiendo la utilidad antes de resultado financiero neto, participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos, impuestos, depreciación y amortización (UAFIDA o EBITDA) entre cargos por intereses, neto de los últimos cuatro trimestres del período analizado. Este factor no puede ser menor a 2.25 veces.
- b) Razón de apalancamiento: la cual se define como el resultado de dividir la deuda neta consolidada (deuda circulante y no circulante, excluyendo costos de emisión de deuda menos efectivo restringido y no restringido) entre la UAFIDA o EBITDA de los últimos cuatro trimestres del período analizado. Este factor no puede ser mayor a 4.5 veces.

Adicionalmente, se tienen otras restricciones en cuanto a incurrir en deuda adicional o tomar préstamos que requieran otorgar garantías reales, pago de dividendos y entrega de información financiera, que de no cumplirse o remediarse en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado. Durante 2025, 2024 y 2023, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo con las fórmulas establecidas en los contratos de deuda. Al 31 de diciembre de 2025 y a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía no tiene acordada ninguna restricción contractual, legal o de otra naturaleza que limite la capacidad de sus subsidiarias para transferir recursos a la Emisora, ya sea mediante el pago de dividendos, préstamos intercompañía, u otro tipo de distribuciones.

Para más información de cada uno de los créditos relevantes de la Compañía, véase la sección "Información Financiera" del presente Reporte Anual.

Deuda Existente

La siguiente tabla muestra la deuda en 2025, 2024 y 2023.

Al año terminado el 31 de diciembre (millones de pesos)	2025	2024	2023
Deuda Circulante	2,131	1,636	689
Deuda No Circulante			
Senior Notes	19,885	22,405	18,648
Préstamos bancarios sin garantía	15,875	16,729	14,177
Otros préstamos		153	127
Total	35,897	39,287	32,952
Menos porción circulante de deuda no circulante e intereses generados por la deuda no circulante	-348	-353	-304
Deuda no circulante	35,549	38,934	32,648

(millones) Deuda*	2025		2024		2023	
	Ps	US	Ps	US	Ps	US
Alpek	34,275	1,908	38,757	1,912	32,464	1,922
Alpek Polyester	3,081	171	1,416	70	421	25
Indelpro	-	-	-	-	-	-
Polioles	98	5	142	7	182	11
Styropek	-	-	-	-	49	3
Unimor	-	-	-	-	-	-
Deuda Total	37,453	2,085	40,315	1,989	33,116	1,960

Las inversiones de capital de la Compañía se financian principalmente con recursos propios generados a través del flujo operativo, así como con fuentes de financiamiento externo. Debido a la naturaleza del negocio petroquímico, estas inversiones se enfocan principalmente en el mantenimiento y la confiabilidad de los activos, con el fin de asegurar la continuidad operativa, la seguridad de las instalaciones y el cumplimiento de la normatividad aplicable. Al cierre del 2025, la Compañía no mantenía compromisos de inversión estratégica relevantes que requirieran una fuente extraordinaria de financiamiento.

Cuentas de Balance

La Compañía ha mostrado incrementos en sus principales cuentas de balance, derivado del crecimiento sostenido en sus operaciones.

Al cierre del ejercicio 2025, los activos totales de la Compañía registraron una disminución de \$17,973 millones respecto al ejercicio anterior. Los pasivos totales de la Compañía también mostraron una reducción de \$12,053 millones en comparación con 2024. El Capital contable presentó una disminución de \$5,920 millones frente al año previo.

Al cierre del ejercicio 2024, los activos totales de la Compañía muestran un incremento por \$14,033 millones respecto al ejercicio anterior. Los pasivos totales de la Compañía incrementaron \$13,750 millones respecto al ejercicio inmediato anterior. El Capital contable aumentó \$283 millones vs 2023.

Al cierre del ejercicio 2023, los activos totales de la Compañía muestran una disminución por \$34,135 millones respecto al ejercicio anterior. Los pasivos totales de la Compañía disminuyeron \$15,163 millones respecto al ejercicio inmediato anterior. El Capital contable disminuyó \$18,972 millones vs 2022.

Créditos y adeudos fiscales

Al cierre del 2025, en Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V. y Akra Polyester, S.A. de C.V. existen créditos fiscales por \$4.2 millones originados en 2024 y \$5.4 millones originados en 2023 respectivamente, los cuales se encuentran debidamente garantizados mediante fianzas y continúan en litigio. Alpek, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias se encuentran al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones fiscales.

Transacciones relevantes no registradas

No existen transacciones relevantes no registradas en el balance general ni en el estado de resultados que pudieran afectar la situación financiera o los resultados. En consecuencia, no aplica señalar riesgos o efectos futuros derivados de operaciones de esta naturaleza.

Control Interno:

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; y
- 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 estos 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.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se encuentran basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones contables y supuestos críticos

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará al resultado real relacionado. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes materiales a los valores en el valor en libros de los activos y pasivos en el próximo año financiero se presentan a continuación:

a) Estimación del deterioro de crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro. Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asignan a los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

- Estimación de márgenes brutos y operativos futuros de acuerdo con el desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (WACC) de cada UGE o grupo de UGEs.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b) Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos

Alpek tiene pérdidas fiscales por aplicar, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años hasta que caduque su vencimiento. Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará Alpek en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

c) Activos de larga duración

La Compañía estima la vida útil de sus activos de larga duración para determinar los gastos de depreciación y amortización a registrarse en el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula cuando el activo es adquirido, con base en experiencias pasadas con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otro tipo de factores; o para el caso de los activos por derecho de uso, con base en la duración del contrato de arrendamiento. Cuando ocurren cambios tecnológicos más rápido de lo

estimado, o de manera diferente a lo que se anticipó, las vidas útiles asignadas a estos activos podrían tener que reducirse. Esto llevaría al reconocimiento de un gasto mayor de depreciación y amortización en periodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios tecnológicos podría resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

La Compañía revisa los indicios de deterioro en activos depreciables y amortizables anualmente, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor contable podría no ser recuperado en la vida útil restante de dichos activos. Por su parte, los activos intangibles con una vida útil indefinida se sujetan a pruebas de deterioro al menos cada año y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

Para evaluar el deterioro, la Compañía utiliza flujos de efectivo, que consideren las estimaciones administrativas para futuras transacciones, incluyendo las estimaciones para ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De acuerdo con las NIIF, los flujos de efectivo futuros descontados asociados con un activo o unidad generadora de efectivo (UGE), se compararían al valor contable del activo o UGE en cuestión, para determinar si existe deterioro o una reversión de deterioro.

d) Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.

e) Combinaciones de negocios

Cuando se concretan combinaciones de negocios, se requiere aplicar el método de la adquisición para reconocer los activos netos identificables adquiridos a valor razonable, en la fecha de adquisición; cualquier exceso de la contraprestación pagada la cual puede incluir sobre los activos netos identificados, se reconoce como un crédito mercantil, el cual se somete a pruebas de deterioro ante la existencia de indicios y por lo menos una vez al año. Por su parte, cualquier exceso de los activos netos identificados sobre la contraprestación pagada se reconoce como una ganancia dentro del resultado del año.

Al estimar los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables, la Compañía utiliza datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada del Nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación. La administración trabaja de manera conjunta con el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación, las premisas, los datos de entrada apropiados y los criterios a utilizar en los modelos de valuación.

f) Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos ("IBR", por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiarla. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

g) Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. Para medir el pasivo por arrendamiento, la Compañía estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo

subyacente. Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la entidad

a) Determinación del ejercicio de control sobre ciertas inversiones en acciones

La Compañía ha evaluado factores críticos de control y ha concluido que debe consolidar los estados financieros de sus subsidiarias Polioles e Indelpro. El análisis realizado por la Compañía incluyó la evaluación de los derechos sustantivos de toma de decisiones de los accionistas, como se establecen en los estatutos, por lo que la administración concluyó que mantiene el poder de dirigir las actividades relevantes.

Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2025. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Enmiendas a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad

Las enmiendas especifican cuándo una moneda es convertible por otra moneda y cuándo no lo es. Una moneda es convertible cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mercados o mecanismos de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras indebidas en la fecha de medición y para un fin específico. Una moneda no es convertible a otra moneda si una entidad sólo puede obtener un importe insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el fin esperado.

Las enmiendas especifican cómo una entidad determina el tipo de cambio a aplicar cuando una moneda no es convertible.

Las enmiendas requieren revelaciones adicionales que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo la falta de convertibilidad de una moneda afecta o se espera que afecte su desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo.

La Compañía no tuvo efectos en sus estados financieros consolidados provenientes de estas enmiendas a la NIC 21.

ii. Nuevas y revisadas Normas NIIF de Contabilidad emitidas, pero aún no vigentes.

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía no ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF que han sido emitidas, pero aún no son vigentes, de las cuales con excepción de la NIIF 18, no espera que la adopción de éstas tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa.

A continuación, se incluyen las enmiendas a la NIIF:

- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Requerimientos de clasificación y valoración de instrumentos financieros ⁽¹⁾
- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ⁽¹⁾
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF de Contabilidad – Volumen 11–Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y su Guía de implementación, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, y NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo ⁽¹⁾
- NIIF 19 – Subsidiarias sin responsabilidad pública: revelaciones ⁽²⁾
- NIC 21 – Conversión a una moneda de presentación en ambiente hiperinflacionario ⁽²⁾

⁽¹⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

⁽²⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1, no obstante, muchos de los requerimientos establecidos en la NIC 1 se mantienen sin cambios y se complementan con nuevos requerimientos. Adicionalmente, algunos párrafos de NIC 1 han sido movidos a la NIC 8 y la NIIF 7 y se han hecho enmiendas menores a la NIC 7 y la NIC 33.

NIIF 18 introduce nuevos cambios y requerimientos a:

- Presentación de categorías específicas y subtotales definidos en el estado de resultados
- Revelación de medidas de desempeño de la gerencia ("MPM's", por sus siglas en inglés) en las notas de los estados financieros
- Requisitos ampliados para la agregación y desagregación de información

La NIIF 18 entra en vigor para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su adopción anticipada. Las enmiendas a NIC 7, NIC 33, NIC 8 y NIIF 7 entran en vigor cuando la entidad adopte la NIIF 18 por primera vez. Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 de forma retroactiva aplicando las disposiciones específicas temporales.

La Compañía está llevando a cabo un análisis para determinar las modificaciones aplicables a la presentación del estado de resultados consolidados y del estado consolidado de flujo de efectivo, y para identificar las MPM's que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

El auditor externo de la Compañía para los resultados de 2025, 2024 y 2023 es la firma independiente de contadores públicos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., con oficinas ubicadas en Av. Benito Juárez No. 1102 Piso 40, Col. Centro, Monterrey, N.L., C.P. 64000. Los auditores externos fueron designados por el consejo de administración, en uso de sus facultades de representación legal.

Los estados financieros auditados consolidados de la Compañía incluidos en el presente reporte para el año 2025, 2024 y 2023 fueron auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. Durante los últimos tres años en los que han auditado a la Compañía, los auditores externos no han emitido opiniones con salvedades o negativas, ni se han abstenido de emitir opinión alguna respecto de los estados financieros de la Compañía. Los auditores externos son designados o ratificados anualmente por el Comité de Auditoría. Adicionalmente a los servicios de auditoría externa, los auditores han proporcionado a la Compañía, de tiempo en tiempo, otros servicios profesionales (principalmente relacionados con adquisición de negocios y otras asesorías).

Millones de dólares	2025	2024	2023
Honorarios pagados por otros servicios profesionales	0.7	0.6	0.5

Los honorarios por servicios adicionales distintos a los de auditoría representaron el 18% en 2025, 16% en 2024 y 13% en 2023 del total de honorarios pagados al despacho auditor.

Los honorarios totales pagados a los auditores externos han sido en términos de mercado y no exceden el 10% del- total de los ingresos de la firma. Conforme a los estatutos sociales de la Compañía, los auditores externos son designados por el Consejo de Administración tras considerar su amplia experiencia y nivel de servicio. La selección de auditores externos es aprobada mediante el voto de la mayoría de los consejeros presentes en la sesión del Consejo de Administración que apruebe su designación.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron como se muestra a continuación:

Ingresos	2025	2024	2023
Ingresos por venta de productos:			
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	1,208	1,534	1,522
Ingresos por servicios:			
Afiliadas	-	1	12
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	61	197	171
Ingresos por intereses financieros:			
Sigma Foods	-	28	23
Afiliadas	-	-	3
Asociadas	-	4	-
Ingresos por arrendamientos:			
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	21	40	34

Ingresos por venta de energéticos:

Afiliadas	75	87	95
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	-	18	34
Otros ingresos:			
Afiliadas	24	22	1
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	61	18	2

Costos / gastos

Compra de producto terminado y materias primas:

Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	-474	-518	-647
---	------	------	------

Gastos por servicios:

Sigma Foods	-365	-259	-348
Afiliadas	-94	-125	-146
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	-11	-12	-13

Otros gastos:

Afiliadas	-32	-31	-49
Asociadas y negocios conjuntos	-60	-94	-71
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	-5	-9	1
Dividendos pagados a Sigma Foods	-	-2,094	-2,447
Dividendos de subsidiarias a accionistas con influencia significativa	-668	-1,219	-1,474

Remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía se muestran en la siguiente tabla, el monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de la misma y de su tenedora.

Millones de Pesos	2025	2024	2023
Remuneraciones y prestaciones	473	351	410

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Naturaleza de la transacción	2025	2024	2023
Cuentas por cobrar a corto plazo:				
Controladora				
Sigma Foods, S. A. B. de C. V. (2)	Servicios administrativos	-	29	87
Afiliadas				
Innovación y Desarrollo de Energía	Servicios administrativos	-	-	115
Alfa Sustentable, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	2	2	-
Newpek, LLC	Servicios administrativos	-	1	-
Terza, S. A. De C. V.	Venta de producto	3	3	3
Sigma Alimentos Lácteos, S.A. de C.V.	Energéticos	-	5	4
Sigma Alimentos Centro, S.A. de C.V.	Energéticos	1	-	-
Sigma Alimentos Noreste, S.A. de C.V.	Energéticos	-	1	1
Alimentos Finos Occidente, S.A. de C.V	Energéticos	-	-	1
Carnes el Tangamanga S.A. de C.V	Energéticos	-	-	1
Asociadas				
Clear Path Recycling, LLC	Financiamiento e intereses	-	-	63
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias				
BASF	Venta de productos	118	120	120
Basell	Venta de productos	17	21	60
		141	182	454

Cuentas por cobrar a largo plazo:

Controladora

Sigma Foods, S. A. B. de C. V (1) (2)	Financiamiento e intereses	-	1,178	763
---------------------------------------	----------------------------	---	-------	-----

-1,178763

Cuentas por pagar a corto plazo:

Controladora				
Sigma Foods, S. A. B. de C. V. (2)	Servicios administrativos	-	52	37
Afiliadas				
Alliax, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	2	4	5
Axtel S.A.B. de C.V.	Servicios administrativos	1	3	4
Newpek, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	-	-	-
Servicios Empresariales del Norte, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	3	5	2
Sigma Foods, S. A. B. de C. V. (2)		120	-	-
Asociadas				
Tepeal	Servicios administrativos	-	2	6
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias				
BASF	Compra de materia prima	39	102	87
Basell	Energéticos	14	-	12
Shaw Industries	Compra de materia prima	29	-	-
		208	168	153

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los préstamos otorgados causaban intereses a una tasa de interés fija promedio del 12.47%, 5.34% respectivamente.
- (2) Hasta el 27 de marzo 2025, Sigma Foods, S. A. B. de C. V. era la controladora de Alpek, sin embargo, a partir de esa fecha, derivado del proceso de escisión (nota 2 c), procedió a convertirse en una afiliada.

La Compañía y sus subsidiarias declaran que no tuvieron operaciones significativas con personas relacionadas ni conflictos de interés que revelar al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

Las condiciones de las contraprestaciones anteriores son equivalentes a las de operaciones similares realizadas con otras partes independientes a la entidad.

Administradores y accionistas:

El Consejo de Administración de Alpek se integra actualmente por 13 miembros, todos ellos nombrados con el carácter de consejeros propietarios, no existiendo consejeros suplentes. Los consejeros actuales fueron elegidos para el año 2026 en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas que tuvo lugar el 3 de marzo de dicho año. Los nombres de las personas integrantes del referido consejo, la fecha en la que fueron elegidos consejeros de Alpek por primera vez y su principal actividad profesional, se presentan a continuación:

Nombre:	Edad	Clave	Fecha de Designación	Actividad Principal:
Álvaro Fernández Garza	58	3	Abril de 2011	Presidente del Consejo de Sigma Foods, S.A.B. de C.V.
Rodrigo Fernández Martínez	50	3	Abril de 2012	Director General de Sigma Foods, S.A.B. de C.V.
Francisco José Calderón Rojas	59	2A	Abril de 2012	Presidente de Franca Industrias, S.A. de C.V. y Franca Servicios S.A. de C.V.
Enrique Luis Castillo Sánchez-Mejorada	69	1A	Abril de 2025	Director General de Tejocotes 134, S.C.
Andrés Enrique Garza Herrera	58	1A	Abril de 2012	Presidente del Consejo Nuevo León

Armando Garza Herrera	30	2	Abril de 2025	Gerente Global de Cliente en Sigma Alimentos, S.A. de C.V.
Armando Garza Sada	68	2	Abril de 2011	Miembro del Consejo de Alpek S.A.B. de C.V.
David Martínez Guzmán	68	1	Abril de 2025	Fundador y Director de Fintech Advisory Inc.
Cecilia Montserrat Ramiro Ximénez	53	1B	Marzo de 2023	Directora Nacional en UGT Renewables
José de Jesús Valdez Simancas	73	1	Marzo de 2023	Miembro del Consejo de Alpek, S.A.B. de C.V.
Alejandro Mariano Werner Wainfeld	59	1B	Marzo de 2023	Director fundador de Instituto de las Américas de Georgetown
Jaime Enrique Zabłudowsky Kuper	70	1B	Febrero de 2019	Vicepresidente de IQOM Inteligencia Comercial
Guillermo Francisco Vogel Hinojosa	75	1	Abril de 2025	Presidente del Consejo de G Collado, S.A.B. de C.V. Vicepresidente del Consejo Global de Tenaris, S.A.

Claves:

- 1 Consejero Independiente
- 2 Consejero Patrimonial Independiente
- 3 Consejero Patrimonial

- A Comité de Auditoría
- B Comité de Prácticas Societarias

Las funciones y facultades del Consejo de Administración se encuentran en la sección “Estatutos Sociales y Otros Convenios”.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Garza Herrera Andrés Enrique			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
Si	No		No
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-06		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Presidente del Consejo Nuevo León	NA	NA
Información adicional			
Fue Director General de Qualtia Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V. Miembro de los Consejos de Administración de Xignux y Pure Water Technologies. Presidente del Consejo de Ciudad de los Niños. Graduado del ITESM. Maestría de la Universidad de San Diego.			

Zabludovsky Kuper Jaime			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	Si	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-06		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Vicepresidente de IQOM Inteligencia Comercial	NA	NA
Información adicional			
Fue presidente del Consejo Mexicano de Asuntos Internacionales (COMEXI) y del Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo (CONMÉXICO). Miembro de los Consejos de FibraHotel, IQOM, Xignux, Baja Ferries, Edificando Talento y Mar de Ullloa. Graduado del ITAM. Doctorado de la Universidad de Yale.			

Ramiro Ximénez Cecilia Montserrat			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	Si	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-06		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Directora Nacional en UGT Renewables	NA	NA
Información adicional			
Miembro del Consejo de BlackRock México, FibraMX, ArcelorMittal México, COTEMAR, Iniciativa Climática México, International Women's Forum, COMEXI, Wilson Center. Graduada del ITAM. Maestría de UCL. Diplomado de Harvard.			

Werner Wainfeld Alejandro Mariano			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	Si	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-06		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Director Fundador del Instituto de las Américas de Georgetown	NA	NA
Información adicional			
Miembro del Consejo de Acciona Energía y BBVA México. Graduado del ITAM. Doctorado de MIT.			

Valdez Simancas José de Jesús		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación

No	No	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2026-03-06	Anual Ordinaria		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Miembro del Consejo de Alpek, S.A.B. de C.V.	NA	NA
Información adicional			
Fue Director General de Alpek desde 1988 hasta 2023 y fue Presidente de la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ). Miembro del Consejo de Betterware y del EGADE Business School. Graduado y MBA en el ITESM. Maestría en Ingeniería Industrial la Universidad de Stanford.			

Vogel Hinojosa Guillermo Francisco			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
No	No		No
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2026-03-06	Anual Ordinaria		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Presidente del Consejo de G Collado y Exportaciones IM Promoción Vicepresidente del Consejo Mundial de Tenaris	NA	NA
Información adicional			
Copresidente de US-Mexico CEO Dialogue. Miembro del Consejo de Banco Santander México, Operbus, Innovare R&D, Europea Network Business Solutions, Club de Industriales, A.C, Universidad Panamericana – IPADE, International Council of the Manhattan School of Music, y Consejo Coordinador Empresarial. Graduado del UNAM. Maestría de UT.			

Castillo Sánchez-Mejorada Enrique L.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
Si	No	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-06		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Director General de Tejocotes 134, S.C.	NA	NA
Información adicional			
Miembro del Consejo de Grupo Hérdez, Southern Copper Corporativo, Medica Sur, Sigma Foods, CNP Assurance Paris, Grupo Invekra y Flo Networks Inc. Graduado de Universidad Anáhuac.			

Martínez Guzmán David		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No	No	No
Otros		
NA		

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-06		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Fundador y Director Especial, en Fintech Advisory Inc.	NA	NA
Información adicional			
Miembro del Consejo de CEMEX, Vitro, e ICATEN. Graduado de UNAM. Maestría de Harvard Business School.			

Patrimoniales [Miembro]

Fernández Garza Álvaro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-06		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Presidente del Consejo de Sigma Foods, S.A.B de C.V.	NA	2.41
Información adicional			
Presidente del Consejo de Administración de Alpek, Sigma Foods, Nemak y de Controladora Axtel, así como del Consejo General la Universidad de Monterrey (UDEM). Copresidente del Consejo de Administración de Axtel. Miembro del Consejo de Cydsa, Vitro y Consejo Mexicano de Negocios. Graduado de la Universidad de Notre Dame. Maestría del ITESM y de la Universidad de Georgetown.			

Fernández Martínez Rodrigo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2026-03-06	Anual Ordinaria		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Director General de Sigma Foods, S.A.B. de C.V.	NA	NA
Información adicional			
Miembro del Consejo de Lamosa, UDEM, Wharton Business School (Comité Ejecutivo de Latinoamérica). Graduado de UVA. Maestría de Wharton Business School.			

Patrimoniales independientes [Miembro]

Garza Sada Armando		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación

No		No		No	
Otros					
NA					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2026-03-06		Anual Ordinaria			
Período por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
2026		Inversionista		NA	
				Participación accionaria (en %)	
				2.25	
Información adicional					
Fue Presidente del Consejo de Administración de Alpek y ALFA. Miembro de los Consejos de Sigma Foods, Nemak, Axtel, CTAxel, Liverpool, Lamosa, BBVA México y Banco de México (Miembro Regional). Graduado del MIT. Maestría de Stanford.					

Calderón Rojas Francisco José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
Si	No		No
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-06		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Presidente de Franca Industrias, S.A. de C.V. y Franca Servicios S.A. de C.V.	NA	NA
Información adicional			
Miembro del Consejo de UDEM y BBVA México. Graduado del ITESM. Maestría de UCLA.			

Garza Herrera Armando			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
No	No		No
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-06		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	Gerente Global de Atención al Cliente en Sigma Foods, S.A.B. de C.V.	NA	NA
Información adicional			
Experiencia en Sigma como Líder Global de Clientes y Gerente de Desarrollo de Negocios, y en BCG como Asociado. Graduado de la Universidad de Cornell.			

Directivos relevantes [Miembro]

Young Cerecedo Jorge		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No	No	No
Otros		

NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2023-03-01		NA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director General de Alpek	36	NA
Información adicional			
Se incorporó a Alpek en 1990. Fue Director General del negocio de Polyester de 2016 a 2023 y Director de la División de PET y Fibra Corta de 2012 a 2016. Fue Vicepresidente Ejecutivo de Resinas de PET y de Planeación y Administración en la división de Polyester en Estados Unidos. Graduado en Ingeniería Química del ITESM. MBA de la Universidad de Pensilvania.			

Pons de la Garza José Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2018-10-01	NA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director de Administración y Finanzas	30	NA
Información adicional			
Se incorporó a Alpek en 2018. Miembro del Comité de Finanzas e Inversiones en el ITESM y en la Comisión Ejecutiva de la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ). Graduado en Ingeniería Mecánica. MBA del ITESM. Programa de Alta Dirección de Empresa (D-1) en el IPADE.			

Llovera Zambrano Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2008-03-01	NA		
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director de la División de Poliéster	41	NA
Información adicional			
Se incorporó a Alpek en 1996. Fue Director del negocio de Polipropileno de Alpek del 2008 al 2023. Ejerció varios puestos directivos en la División de Fibras Sintéticas y fue Presidente de la ANIQ. Graduado en Ingeniería Mecánica y Eléctrica. MBA del ITESM. Programa de Alta Dirección de Empresa (D-1) en el IPADE.			

Quintero Marmol Teresa			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2023-01-01	NA		
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

NA	Directora de Capital Humano	16	NA
Información adicional			
Se incorporó a Alpek en 2010. Fue vicepresidenta de Recursos Humanos Globales en el negocio de Polyester, previamente Gerente de Planeación Estratégica. Graduada en Ingeniería Química del ITESM con especialización en Ingeniería Industrial. MBA de MIT.			

Alanís Fernández Alejandro							
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)					
Hombre		Propietario					
Participa en comités [Sinopsis]							
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación			
No		No		No			
Otros							
NA							
Designación [Sinopsis]							
Fecha de designación			Tipo de asamblea				
2023-11-01			NA				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
NA		Director de la División de Polipropileno		27		NA	
Información adicional							
Se incorporó a Alpek en 1999. Fue Vicepresidente del área Comercial, Director de Cadena de Suministro y Gerente Comercial en el negocio de Polipropileno. Igual tuvo roles en Finanzas y Planeación. Miembro de la Asociación de Industriales del Sur de Tamaulipas (AISTAC). Fue miembro del Consejo de ANIQ y miembro de la asociación Terminal Petroquímica de Altamira. Graduado en Ingeniería Industrial y de Sistemas del ITESM con especialización en Agronegocios. MBA del IPADE. Programas ejecutivos de Harvard, Stanford y Wharton.							

Plettner Rutishauser Andreas							
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)					
Hombre		Propietario					
Participa en comités [Sinopsis]							
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación			
No		No		No			
Otros							
NA							
Designación [Sinopsis]							
Fecha de designación			Tipo de asamblea				
2022-01-01			NA				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
NA		Director de la División de Estirénicos Expandibles		27		NA	
Información adicional							
Se incorporó a Alpek en 1999. Ejerció las Direcciones de Norte América y Director Comercial en el negocio de Estireno Expandible. Graduado en Ingeniería Mecánica y Administración de Negocios del ITESM.							

Coindreau Garza David			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2022-01-01	NA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director de la División de Químicos Industriales	20	NA
Información adicional			
Se incorporó a Alpek en 2006. Fue Director de Comercial, Finanzas y Administración en el negocio de Especialidades Químicas. Miembro de la			

Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ). Graduado en Ingeniería Química del ITESM. MBA del IMD Business School.

Blanco Sánchez Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
No	No		No
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2022-08-01		NA	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director de la División de Gas Natural	23	NA
Información adicional			
Se incorporó a Alpek en 2003. Miembro de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN) y de la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ). Graduado en Ingeniería Mecánica del ITESM. Maestría de Ingeniería de Energía en el ITESM y en Administración de Stanford y Sostenibilidad de Oxford.			

García Garza Jorge Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
No	No		No
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2023-08-01		NA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director Jurídico	18	NA
Información adicional			
Se incorporó a Alpek en 2023 como Director Jurídico. Fue Director Jurídico Petroquímica-Energía en ALFA hasta el 2023. Anteriormente fue Socio Nacional en Baker & Mackenzie y Director Ejecutivo Jurídico en Sector Banca de Grupo Financiero Banorte, entre otras empresas en que laboró. Graduado en Licenciado en Derecho de la Universidad de Monterrey (UEM). Programa de Alta Dirección de Empresa (D-1) en el IPADE. Curso de Derecho en NYU y de Negocios y Finanzas de Yale.			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:

88.9

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:

11.1

Porcentaje total de hombres como consejeros:

92

Porcentaje total de mujeres como consejeros:

8

Cuenta con programa o política de inclusión laboral:

Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

La Emisora cuenta con una política de Diversidad, Equidad e Inclusión, en la cual Alpek reconoce su responsabilidad para:

- Crear un ambiente laboral libre de acoso y/o discriminación;

- Comunicar activamente a los empleados sus derechos y responsabilidades en materia de inclusión;
- Mejorar continuamente las prácticas y procedimientos existentes.

Así mismo, se cuenta con programas internos para la inclusión laboral, considerando entre otros, la formación académica, profesionalismo, trayectoria profesional y congruencia con los valores de nuestra Emisora, sin hacer distinción por factores de diversidad como género, raza, nacionalidad, y/o creencias personales.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

N/A	
Participación accionaria (en %)	N/A
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

N/A	
Participación accionaria (en %)	N/A
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

N/A	
Participación accionaria (en %)	N/A
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

La Compañía se constituyó el día 18 de abril de 2011, originalmente bajo la denominación de Alpek, S.A. de C.V. y mediante una Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2012, resolvió llevar a cabo una oferta pública primaria nacional de colocación de acciones Clase “I”, Serie “A”, ordinarias, nominativas, representativas de la parte fija del capital social, en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Como consecuencia de dicha operación, se reformaron en su totalidad los estatutos sociales de la Compañía, incluyendo la adopción del régimen de Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable.

Posteriormente, con fecha 19 de abril de 2012, mediante Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se aprobó una reforma parcial del artículo treinta y nueve de los estatutos de la Compañía, con el objeto de alinearlos con las disposiciones aplicables de la Ley de Mercado de Valores.

Sus estatutos sociales han sido objeto de diversas reformas, siendo la última de ellas, la aprobada en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de marzo de 2024, mediante la cual se modificaron diversos artículos para adecuarlos a las reformas vigentes de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

La Compañía es de nacionalidad mexicana. Los socios extranjeros actuales o futuros de la Compañía se obligan formalmente con la Secretaría de Relaciones Exteriores de México a considerarse como nacionales respecto de las acciones que adquieran o de las que sean titulares, así como de los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de los que sea titular la Compañía; o bien de los derechos y obligaciones que deriven de los contratos en que sea parte la propia Compañía con autoridades mexicanas, y a no invocar, por lo mismo, la protección de sus Gobiernos, bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la nación mexicana las participaciones sociales que hubieren adquirido.

Los estatutos de la Compañía indican que el capital social está integrado por las siguientes categorías: (i) Clase "I" integrada por la totalidad de las acciones que forman la parte mínima fija del capital social, (ii) Clase "II" que se integrará por la totalidad de las acciones, que, en su momento llegaren a formar la parte variable del capital social; y (iii) Serie "A", integrada por acciones ordinarias con plenos derechos de voto. Cada acción ordinaria de la Serie "A" conferirá derecho a un voto en todas las asambleas de accionistas.

La Compañía podrá emitir acciones no suscritas que integren las partes mínimas fija y/o variable del capital social, las cuales se conservarán en la Tesorería de la Sociedad para su colocación conforme se realice su suscripción, otorgando en todo caso a los accionistas de la Compañía el derecho de suscripción preferente en proporción a su participación accionaria. También podrá la Compañía emitir acciones no suscritas, para su colocación mediante oferta pública, conforme a las normas legales aplicables, en cuyo caso, el derecho de suscripción preferente dispuesto en el Artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles no será aplicable.

Sólo las acciones completamente liberadas (y las pagadas cuyos titulares se encuentren al corriente en el pago de desembolsos de capital) dan derecho a sus tenedores a ejercer los derechos corporativos y patrimoniales que confieren los estatutos sociales de la Compañía. Las acciones no suscritas, las recompradas, en tanto éstas pertenezcan a la Compañía, y las pagadas cuyos titulares se hallaren en mora frente a la Compañía, no podrán ser representadas ni se considerarán en circulación para efectos de la determinación del quórum y las votaciones en las asambleas de accionistas.

El capital social es variable, siendo el mínimo fijo la cantidad de \$5,955,706,376.05 de pesos representado por 2,084,502,837 acciones ordinarias "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

A la fecha de este reporte, Alpek no tiene en circulación acciones representativas de la parte variable del capital social.

Las asambleas de accionistas, ordinarias o extraordinarias podrán celebrarse de forma presencial o mediante el uso de medios electrónicos, ópticos o de cualquier otra tecnología que permita la participación simultánea de los accionistas y/o sus representantes, asegurando mecanismos de identificación, acreditación y registro del sentido del voto, así como la generación de la evidencia correspondiente.

Las asambleas ordinarias se considerarán legalmente instaladas, en primera convocatoria, cuando estén representadas más del 50% de las acciones con derecho a voto. En segunda o ulterior convocatoria, se considerarán legalmente instaladas que sea el número de acciones representadas. Las resoluciones serán válidas cuando sean aprobadas por la mayoría de las acciones con derecho a voto representadas en la asamblea.

Las asambleas extraordinarias se considerarán legalmente instaladas, en primera convocatoria, cuando estén representadas al menos el 75% de las acciones con derecho a voto y, en segunda o ulterior convocatoria, cuando esté representado al menos el 50%. Las resoluciones serán válidas cuando sean aprobadas por al menos el 50% del capital social.

Si la totalidad de las acciones con derecho a voto estuvieran representadas, la asamblea podrá celebrarse sin necesidad convocatoria previa.

Las resoluciones adoptadas válidamente por las asambleas de accionistas serán obligatorias para la Compañía y para los accionistas ausentes y disidentes.

De conformidad con los estatutos sociales de Alpek, los tenedores de acciones con derecho a voto, incluso de forma limitada o restringida, que (i) en lo individual o en conjunto tengan el 10% (diez por ciento) del capital social de Alpek, podrán solicitar en las asambleas de accionistas que se aplase por una sola vez, por tres días naturales y sin necesidad de nueva convocatoria, la votación

de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados; y (ii) los que tengan en lo individual o conjunto el 20% (veinte por ciento) o más del capital social de Alpek podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de las asambleas respecto de las cuales tengan derecho a voto, siempre que se ajusten a los términos y se satisfagan los requisitos que señalen las normas legales aplicables para ambos supuestos.

Los tenedores de acciones con derecho a voto, incluso de forma limitada o restringida, o sin derecho a voto, que en lo individual o en conjunto tengan el 5% (cinco por ciento) del capital social de Alpek, podrán ejercer las acciones de responsabilidad, en contra de los miembros del Consejo de Administración y/o directivos relevantes, conforme a lo dispuesto en los estatutos sociales y en el Artículo 38 de la Ley del Mercado de Valores.

La facultad de convocar asambleas de accionistas compete: (i) al Consejo de Administración, en cuyo caso bastará que la convocatoria sea firmada por el Secretario del Consejo o su Suplente; y (ii) a cualesquiera de los Presidentes de los Comités que ejerzan las funciones en materia de Prácticas Societarias y de Auditoría. Los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que en lo individual o en conjunto tengan el 10% (diez por ciento) del capital social de la Compañía podrán requerir al Presidente del Consejo de Administración o de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, en cualquier momento, se convoque a una asamblea general de accionistas en los casos previstos en la ley.

La administración de la Compañía está a cargo de un Director General y de un Consejo de Administración constituido por un máximo de veintiún miembros, que determine la asamblea ordinaria de accionistas. Las sesiones del Consejo de Administración, así como las sesiones de los comités auxiliares del Consejo de Administración, podrán celebrarse de forma presencial o mediante el uso de medios electrónicos, ópticos o de cualquier otra tecnología, tal y como si se tratara de sesiones presenciales, pudiéndose darse la participación de parte o de todos los asistentes presencialmente o por medio electrónicos, ópticos o de cualquier otra tecnología teniendo la misma validez unas y otras.

Las decisiones del Consejo, así como las decisiones de los comités auxiliares del Consejo de Administración, podrán tomarse mediante el uso de medios electrónicos, ópticos o de cualquier otra tecnología y deberán ser aprobadas por mayoría de votos del total de sus miembros.

El Consejo de Administración es el representante legal de la Compañía, con facultades para llevar a cabo, a nombre y por cuenta de la Compañía, todos los actos no reservados por la ley o por estos Estatutos a las asambleas de accionistas y tendrá las funciones, deberes y facultades establecidas en la Ley del Mercado de Valores y/o en cualquiera otra disposición aplicable. Por consiguiente, de modo enunciativo más no limitativo, el Consejo de Administración está investido de las siguientes facultades:

- (i) Poder general para actos de dominio; Poder general para actos de administración;
- (ii) Poder general cambiario;
- (iii) Poder general para pleitos y cobranzas;
- (iv) Facultades para llevar a cabo todos los actos no reservados expresamente por la Ley o por estos Estatutos a las asambleas de accionistas;
- (v) Facultades para convocar a asambleas de accionistas, y para ejecutar sus resoluciones;
- (vi) Facultad para designar o remover a los auditores externos de esta Compañía;
- (vii) Poder para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las Acciones propiedad de esta Compañía, en las Asambleas Generales Extraordinarias y Ordinarias de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones;
- (viii) Poder para autorizar la adquisición de acciones emitidas por la propia Compañía;
- (ix) Poder para suscribir a cargo de la Sociedad, obligaciones o títulos de crédito;
- (x) Facultad para crear Comités Consultivos y para designar los miembros del consejo que integrarán dichos Comités. Es obligación del Consejo crear uno o más Comités que desarrollen las actividades en materia de Auditoría y de Prácticas Societarias (integrado por mínimo tres Consejeros independientes), que tendrán las facultades que la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, le atribuyan a los órganos de su clase, así como las que expresamente se le confieran. El reporte anual de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias deberá presentarse al Consejo de Administración a efecto de que éste a su vez lo presente a la asamblea de accionistas. Se advierte que la designación y, en su caso, remoción del Consejero Presidente de los referidos Comités es competencia exclusiva de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas;
- (xi) Poder para otorgar los poderes antes señalados, excepto cuando el poder recaiga en aquellos actos jurídicos cuya aprobación quede reservada por la Ley del Mercado de Valores o por las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, al Consejo de Administración como facultad indelegable; y
- (xii) Poder para revocar los poderes otorgados conforme al inciso once anterior pudiendo revocar los poderes otorgados por apoderados de la Sociedad en ejercicio de facultades de delegación y sustitución.

Comités del Consejo de Administración

Para la correcta ejecución de sus funciones, el Consejo de Administración de Alpek se apoya en el Comité de Auditoría y en el Comité de Prácticas Societarias. Que están presididos por un consejero independiente, según dicho término se define en la legislación aplicable. Se reúnen cuatro veces por año para resolver sobre los asuntos de su competencia.

Las funciones del Comité de Auditoría se describen a continuación:

1. Evaluar el desempeño de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como analizar los dictámenes, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba el auditor externo;
2. Revisar los estados financieros de la sociedad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendar o no al consejo su aprobación;
3. Supervisar el sistema de control interno y auditoría interna;
4. Elaborar la opinión sobre el contenido del informe del Director General y someterla a consideración del consejo de administración para su posterior presentación a la asamblea de accionistas;
5. Apoyar al consejo en la elaboración de los informes a que se refiere la Ley del Mercado de Valores;
6. Vigilar las operaciones con partes relacionadas, así como fijar las políticas relativas a dichas operaciones;
7. Vigilar el cumplimiento de las operaciones, lineamientos y políticas de operación;
8. Vigilar el cumplimiento de las resoluciones de las asambleas de accionistas y del consejo de administración;
9. Convocar a asambleas de accionistas y solicitar la inserción de asuntos; y
10. Vigilar la legalidad de las operaciones de la Sociedad y el cumplimiento de las disposiciones legales; y
11. Evalúa los mecanismos que determina el Director General para la identificación análisis, administración, mitigación, control y revelación de los riesgos estratégicos (incluyendo temas de sostenibilidad) y respecto de los Impactos Sociales y Ambientales que la Sociedad pueda generar y da su opinión al Consejo.

Las funciones, responsabilidades y actividades estipuladas en las Disposiciones de carácter general aplicables a entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos ("CUAE").

Las funciones del Comité de Prácticas Societarias describen a continuación:

1. Convocar a asambleas de accionistas y solicitar la inserción de asuntos;
2. Apoyar al Consejo en la elaboración de los informes anuales;
3. Determinar la compensación del Presidente del Consejo, en lo que concierne a su labor diaria al frente de la Compañía, así como la del Director General;
4. Recomendar los nombramientos, cambios de puestos y compensaciones de los funcionarios que reportan directamente al Presidente del Consejo y/o al Director General;
5. Opinar con respecto a los paquetes de remuneraciones integrales del Director General, así como de los funcionarios de alto nivel;
6. Definir los lineamientos de las políticas generales sobre compensaciones (sueldos, salarios y prestaciones) de los colaboradores;
7. Recomendar criterios para determinar los pagos por separación de la Sociedad, del Presidente del Consejo, del Director General y de los funcionarios de alto nivel;
8. Recomendar los criterios para la compensación de los consejeros;
9. Analizar y proponer el sistema formal de sucesión del Director General y los funcionarios de alto nivel, así como verificar su cumplimiento;
10. Determinar las observaciones respecto del desempeño del Director General, así como de los ejecutivos del nivel inmediato inferior;
11. Observar y comentar las operaciones con personas relacionadas, detallando las características de las operaciones significativas que deban incluirse en el informe anual;
12. Emitir recomendaciones respecto a dispensas que pudiesen otorgarse a fin de que, en su caso, un consejero directivo relevante o persona con poder de mando aproveche oportunidades de negocios relacionados con la Sociedad;

13. Coordinar el que se proporcione a los consejeros nombrados por primera vez, la información necesaria para que estén al tanto de los asuntos de la Sociedad y puedan cumplir con su nueva responsabilidad; y
14. Apoyar al Consejo de Administración con recomendaciones de índole laboral y sindical.

Otros Convenios

Alpek aclara que, salvo lo previsto por los estatutos sociales, no existen contratos de fideicomiso, cláusulas estatutarias, convenios entre accionistas u otros mecanismos, en virtud de los cuales se limiten los derechos corporativos que confieren sus acciones o que limiten o restrinjan a la administración de la Compañía o a sus accionistas.

Gobierno Corporativo

Alpek está adherida al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno vigente en México. El propósito del Código es establecer un marco de referencia en materia de gobierno corporativo para incrementar la confianza del inversionista en las compañías mexicanas.

Las empresas que cotizan en la BMV deben revelar una vez al año su grado de adhesión a dicho Código, mediante la respuesta a un cuestionario que está a disposición del público inversionista en la página de Internet de la BMV.

Resumen de los principios de gobierno corporativo de Alpek, tal y como se desprende del cuestionario que fue contestado en mayo de 2025 y actualizado a la fecha del presente Reporte en lo pertinente:

- El Consejo de Administración está compuesto por trece miembros propietarios, sin suplentes. De ellos, ocho son consejeros independientes, tres son consejeros patrimoniales independientes y dos son consejeros patrimoniales. Este informe anual provee información sobre todos los miembros del Consejo, identificando a los que son independientes y su participación en los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias.
- Se hace constar que, en la Asamblea Ordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada el día 1 de abril de 2025, se designó al señor José Antonio Meade Kuribreña como consejero; sin embargo, con posterioridad a dicha fecha el Sr. Meade comunicó a la Sociedad que no tomaría posesión del cargo.
- Para el desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración recibe apoyo de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias. Un consejero independiente funge como presidente de cada uno de los Comités.
- El Consejo de Administración se reúne cuatro veces al año. Las reuniones de Consejo pueden ser convocadas por acuerdo del Presidente del Consejo, del Presidente del Comité de Auditoría y del Presidente de Prácticas Societarias, del Secretario o de al menos 25% de sus miembros. Por lo menos una reunión al año se dedica a definir la estrategia de mediano y largo plazo de la Compañía.
- Los consejeros comunican al Presidente cualquier conflicto de interés que se presente y se abstienen de participar en las deliberaciones correspondientes. La asistencia promedio en el año 2025 a las sesiones del Consejo fue de 98% y de los comités fue de 100% para ambos comités.
- Adicionalmente, el Comité en materia de Prácticas Societarias emite recomendaciones al Consejo en asuntos relacionados con temas de prácticas societarias como: condiciones de contratación de ejecutivos de alto nivel, pagos por separación de los mismos, política de compensaciones, planes de sucesión y cartas de reemplazo entre otras.
- La Compañía cuenta con sistemas de control interno, cuyos lineamientos generales son presentados al Comité de Auditoría para su opinión. Además, el despacho de auditoría externa valida la efectividad del sistema de control interno y emite reportes sobre el mismo, así como la revisión de los asuntos ambientales, sociales y de gobernanza.
- El Consejo de Administración se apoya en la Dirección de Administración y Finanzas para los temas de: viabilidad de inversiones, posicionamiento estratégico de la empresa, congruencia de las políticas de inversión y financiamiento, y revisión de los proyectos de inversión.
- La Compañía cuenta con un área específicamente encargada de mantener su comunicación con sus accionistas e inversionistas. El objetivo es asegurar que estos cuenten con la información financiera y de otro tipo que necesiten para la evaluación del progreso que la empresa tiene en el desarrollo de sus actividades. Para esta función se utilizan boletines de

prensa, avisos de eventos relevantes, conferencias telefónicas para dar a conocer resultados trimestrales, encuentros bursátiles, página de internet, entre otros mecanismos de comunicación.

- La Compañía promueve una sociedad socialmente responsable. Tiene una misión, una visión, valores y un código de ética, mismos que se promueven dentro de la organización.

Información adicional Administradores y accionistas

El Consejo de Administración de Alpek se integra por 13 miembros, todos ellos nombrados con el carácter de consejeros propietarios, no existiendo consejeros suplentes. Los consejeros actuales fueron elegidos para el año 2026 en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que tuvo lugar el 3 de marzo de dicho año.

El secretario de la Compañía es Carlos Edmundo Argüelles González.

Durante el ejercicio social 2025, 2024 y 2023, los consejeros recibieron los siguientes honorarios netos después de la retención del impuesto correspondiente:

Honorarios en pesos (Excepto donde se indique lo contrario)	2025	2024	2023
Junta de Consejo			
Residencia o Nacionalidad Mexicana	130,000	115,000	115,000
Residencia o Nacionalidad Extranjera	20,000 Dls	15,000 Dls	15,000 Dls
Junta de Comité	100,000	75,000	75,000

Se informa que los consejeros Armando Garza Sada y Armando Garza Herrera tienen un parentesco por consanguinidad de primer grado, quienes a su vez se encuentran vinculados con el consejero Álvaro Fernández Garza por razón de parentesco por consanguinidad de tercer grado y cuarto grado respectivamente, y éste último con el consejero Rodrigo Fernández Martínez tiene un parentesco por consanguinidad de tercer grado.

Se informa que, anualmente de conformidad con el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el Secretario de Alpek, da a conocer a los integrantes del Consejo de Administración, las obligaciones, responsabilidades y recomendaciones del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana, del Código de Mejores Prácticas Corporativas y de las demás disposiciones legales aplicables de la Ley del Mercado de Valores, las Disposiciones, del Reglamento, y demás aplicables.

Comités del Consejo de Administración

Para la correcta ejecución de sus funciones, el Consejo de Administración de Alpek se apoya en el Comité de Auditoría y en el Comité de Prácticas Societarias mismos que se integra en su totalidad por consejeros independientes, siendo Andrés Garza Herrera y Alejandro Mariano Werner, respectivamente, Presidentes de los Comités, cargos que fueron designados por la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el día 3 de marzo de 2026.

Comité de Auditoría y Comité de Prácticas Societarias

El Comité de Auditoría está constituido actualmente por las siguientes personas, que son consejeros independientes acorde al artículo 26 de la LMV:

- Andrés Enrique Garza Herrera
- Francisco José Calderón Rojas
- Enrique L. Castillo Sánchez Mejorada (Experto financiero)

El Comité de Prácticas Societarias está constituido actualmente por las siguientes personas, que son consejeros independientes acorde al artículo 26 de la LMV:

- Alejandro Mariano Werner (Experto financiero)
- Cecilia Montserrat Ramiro Ximénez
- Jaime Zabłudovsky Kuper

Las funciones respectivas de los Comités se encuentran en la sección “Comités del Consejo de Administración”.

Adicionalmente la función de relación con inversionistas la ejerce Bárbara Elisa Amaya Soto que tiene el cargo de Directora de Relación con Inversionistas desde diciembre de 2023 y la función de dirección jurídica la ejerce Jorge Antonio García Garza que ejerce la función de Director Jurídico a partir de julio de 2025.

Principales Funcionarios de la Compañía

En lo relativo a las compensaciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía, se informa en la siguiente tabla el monto total que representaron en conjunto las remuneraciones y prestaciones de los principales funcionarios de la Compañía en cada uno de los años:

Millones de Pesos	2025	2024	2023
Remuneraciones y prestaciones	473	351	410

Tomando en cuenta que el monto anterior se integra por sueldo base y prestaciones de ley y está complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de Alpek. La Compañía también tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de la tenedora a favor de ciertos directivos. El esquema de compensación está basado en acciones referido en un 100% al valor de acciones Alpek SAB, para directivos de la Compañía y sus subsidiarias. De acuerdo con los términos del plan, los directivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de las acciones
- Permanencia de los directivos en la Compañía

El bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas con referencia al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. Estos pagos se miden al valor razonable de la contraprestación, por lo que, debido a que tienen como referencia el precio de las acciones de Alpek, se considera que la medición se ubica dentro del nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. El consejo asigna un comité técnico para administrar el plan y revisa la liquidación en efectivo estimada de esta compensación al final de cada año.

El Consejo de Administración ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación de esta compensación al final del ejercicio.

Véase beneficios a empleados en el anexo en la Nota 19, y gastos por beneficios a empleados en Nota 27 y Nota 28.

Los directivos relevantes no cuentan con un grado de consanguinidad o afinidad de cuarto grado o civil.

Tenencia Accionaria

Alpek declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital. El capital social es variable, siendo el mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado, la cantidad de \$5,955,706,376.05 de pesos representado por 2,084,502,837 acciones Clase “I” de la Serie “A”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

A la fecha de este reporte, Alpek no tiene acciones en circulación representativas de la parte variable de su capital.

Fecha	Acciones en tesorería derivado de recompra de acciones propias.
31 de marzo 2026	0
31 de diciembre 2025	0
31 de diciembre 2024	11,452,735
31 de diciembre 2023	11,455,648

Se informa que mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionista de Alpek de fecha 25 de noviembre de 2025, se aprobó la cancelación del saldo total de las acciones de tesorería provenientes del programa de recompra de acciones propias.

El 9 de diciembre de 2025 surtió efectos la fusión de Controladora Alpek, S.A.B. de C.V. en Alpek, S.A.B. de C.V., subsistiendo esta última.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cuenta con un accionista controlador y el 100% de su capital social se encuentra en circulación en el mercado.

Accionista	Acciones Clase “I de la serie “A”	% del Capital Social
Público inversionista	2,084,502,837	100.00
Total	2,084,502,837	100.00

Derivado de la fusión referida, al cierre del ejercicio no existe un accionista controlador.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social de Alpek es variable, con un mínimo fijo sin derecho a retiro de \$5,955,706,376.05 de pesos representado por 2,084,502,837 de acciones ordinarias, nominativas, Clase I de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscrito.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

A continuación, se presenta el comportamiento de la acción de ALPEK
(Cifras de precios en pesos corrientes y de volumen en número de acciones)

Mensual

Período	Precio Cierre	Precio Máximo	Precio Mínimo	Volumen Operado
Ene'24	11.64	12.53	11.05	19,446,299
Feb'24	10.97	11.53	10.57	18,516,407
Mar'24	12.29	12.61	10.85	25,571,752
Abr'24	12.74	13.22	11.91	21,588,729
May'24	14.64	15.40	12.64	30,209,695
Jun'24	13.27	15.42	12.82	32,140,461
Jul'24	12.39	13.32	11.90	20,125,328
Ago'24	12.70	12.70	11.20	31,402,382
Sep'24	12.60	13.95	11.97	17,762,665
Oct'24	12.99	13.22	12.48	23,725,900
Nov'24	13.87	14.26	12.96	32,896,869
Dic'24	13.04	13.97	13.04	15,095,357
Ene'25	14.70	14.74	12.94	28,628,038
Feb'25	13.18	16.44	12.73	32,704,367
Mar'25	10.45	12.72	10.45	30,629,558
Abr'25	10.00	10.97	8.32	58,206,729
May'25	10.76	11.35	10.21	30,424,979
Jun'25	10.22	10.81	9.80	13,794,342
Jul'25	9.05	10.39	9.05	20,090,408
Ago'25	8.79	9.09	8.55	22,874,240
Sep'25	9.94	9.96	8.10	35,761,093
Oct'25	9.40	10.58	9.30	27,748,640
Nov'25	9.09	9.42	8.95	24,281,743
Dic'25	9.26	10.43	8.93	51,062,230
Ene'26	9.08	9.59	8.76	92,174,218
Feb'26	8.22	9.92	8.22	94,428,282
Mar'26	11.39	11.39	8.45	180,755,867

Trimestral

Período	Precio Cierre	Precio Máximo	Precio Mínimo	Volumen Operado
1T23	20.02	30.65	20.02	132,880,807
3T23	14.96	17.54	14.75	76,330,272
4T23	12.64	14.68	10.12	201,263,521
1T24	12.29	12.61	10.57	63,534,458
2T24	13.27	15.42	11.91	83,938,885
3T24	12.60	13.95	11.20	69,290,375
4T24	13.04	14.26	12.48	71,718,126
1T25	10.45	16.44	10.45	91,961,963
2T25	10.22	11.35	8.32	102,426,050
3T25	9.94	10.39	8.10	78,725,741
4T25	9.26	10.58	8.93	103,092,613
1T26	11.39	11.39	8.22	367,358,367

Anual

Período	Precio Cierre	Precio Máximo	Precio Mínimo	Volumen Operado
2021	22.28	25.66	17.56	472,314,687
2022	27.59	29.03	21.47	421,839,926
2023	12.64	30.65	10.12	560,123,566
2024	13.04	15.42	10.57	288,481,844
2025	9.26	16.44	8.10	376,206,367

Notas:

En las cifras anuales la operatividad (volumen) no incluye picos. El precio de cierre es el precio promedio ponderado por el volumen de los últimos 20 minutos de operación.

Suspensión de operaciones en la BMV

Alpek hace constar que durante el último ejercicio (2025), y en los meses transcurridos en lo que va de 2026 y hasta la fecha de este reporte, no ha sufrido suspensiones de la negociación de sus acciones en la BMV, a excepción de la suspensión el día 19 de febrero de 2025 por menos de 2 minutos, debido a movimientos inusitados en el mercado relativos al precio de la acción de operación de sus valores tras el anuncio de su guía anual durante la llamada del cuarto trimestre del año 2025.

Alpek también hace constar que, derivado de la información con que cuenta, proveniente en su mayoría de los registros de asistencia a las Asambleas de Accionistas celebradas recientemente, se estima que aproximadamente 2,000 inversionistas individuales poseen acciones de Alpek.

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

A partir del 16 de noviembre de 2021, BTGP opera como formador de mercado para las acciones Serie A de la Compañía, que cotizan en la BMV bajo la clave de cotización Alpek, y con el código MX01AL0C0004.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

A partir del 16 de noviembre de 2021, BTGP opera como formador de mercado para las acciones Serie A de la Compañía, que cotizan en la BMV bajo la clave de cotización Alpek, y con el código MX01AL0C0004.

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

A partir del 16 de noviembre de 2021, BTGP opera como formador de mercado para las acciones Serie A de la Compañía, que cotizan en la BMV bajo la clave de cotización Alpek, y con el código MX01AL0C0004

La siguiente tabla presenta la historia y duración de los contratos.

Firmado	Duración	Operando hasta
---------	----------	----------------

30/10/2023	BTG Pactual	12	17/11/2024
15/10/2024	BTG Pactual	12	17/11/2025
18/11/2025	BTG Pactual	12	18/11/2026

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

Tener una presencia en los coros de la BMV del 80% y con un monto mínimo de postura de \$300,000 pesos, con un spread máximo de hasta un 2.0%.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

De conformidad con dicho contrato, dicha casa de bolsa se obligó a presentar, por cuenta propia, posturas de compra y de venta en firme de las acciones Serie A de Alpek con el fin de promover su liquidez y establecer precios de referencia.

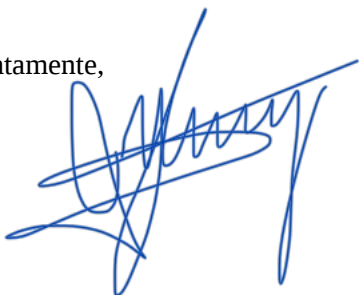
Año	Casa de Bolsa	% Participación
2023	BTGP	7.45
2024	BTGP	18.28
2025	BTGP	17.35

[431000-N] Personas responsables

De conformidad con el Artículo 33 fracción I, inciso b), párrafo 1 de las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros Participantes del Mercado de Valores”, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y publicadas en el Diario Oficial de la Federación (“DOF”), el 19 de marzo de 2003, y sus respectivas actualizaciones, y con relación al Reporte Anual 2025 de Alpek, S.A.B. de C.V., hacemos constar que:

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”

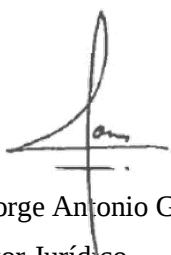
Atentamente,



Ing. Jorge Pedro Young Cerecedo
Director General



Ing. Jose Carlos Pons De la Garza
Director de Finanzas



Lic. Jorge Antonio García Garza
Director Jurídico

Al Consejo de Administración y Accionistas de Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

En los términos del Artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros básicos consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 de Alpek, S. A. B. de C. V. (la "Emisora"), manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Básicos Consolidados incluidos en el reporte anual del ejercicio 2025, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos Consolidados o del Informe de Auditoría Externa que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Manuel Silverio Villalón López
Representante Legal
Monterrey, Nuevo León, México
22 de abril de 2026



C.P.C. Jesus Israel Almaguer Gámez
Auditor externo
Monterrey, Nuevo León, México
22 de abril de 2026

* * * * *



Estimados Señores:

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Alpek, S. A. B. de C.V. que contiene el presente reporte anual al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, y por los años que terminaron en esas fechas fueron dictaminados con fecha 31 de enero de 2026 de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente



C.P.C. Manuel Silverio Villalón López
Representante Legal
Monterrey, Nuevo León, México



C.P.C. Jesús Israel Almaguer Gámez
Auditor externo
Monterrey, Nuevo León, México

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos
tres ejercicios

Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al y
por los años terminados el 31 de
diciembre de 2025, 2024 y 2023, e
Informe de los auditores independientes
del 31 de enero de 2026



Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	5
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de resultados integrales	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias ("Alpek" o la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

Fusión de la Compañía con Controladora Alpek, S. A. B. de C. V. ("Controladora Alpek")

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros consolidados adjuntos, el 25 de noviembre de 2025, la Compañía celebró una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó, entre otros, la fusión de Controladora Alpek en la Compañía, sujeto a ciertas condiciones; En virtud de lo anterior, Controladora Alpek dejaría de existir y sus acciones serían canceladas, mientras que la Compañía se mantendría como la sociedad fusionante y el número de acciones en circulación se mantendría sin cambios, excepto por las acciones sobrantes que resulten de la aplicación del factor de intercambio y que se resuelvan sean canceladas, así como por la cancelación de las acciones provenientes del programa de recompra de acciones propias de la Compañía. El 26 de noviembre del 2025 la fusión surtió plenos efectos.

A partir del 9 de diciembre de 2025 (la "Fecha de Canje"), las acciones representativas del capital social de la Compañía, que eran propiedad de Controladora Alpek, fueron entregadas a los accionistas de Controladora Alpek con un factor de intercambio de 0.309933698216403 acciones de la Compañía por cada acción de Controladora Alpek. En esta misma fecha, se canceló el listado de las acciones representativas del capital social de Controladora Alpek en la Bolsa Mexicana de Valores y se concluyó el proceso de fusión. Los efectos de esta fusión en la información financiera de la Compañía se muestran en los Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable.



Al tratarse de una fusión entre una subsidiaria (Alpek) y su tenedora (Controladora Alpek), se trató como una transacción entre entidades bajo control común, incorporando los valores en libros históricos de activos y pasivos de Controladora en Alpek. Nuestra opinión no ha sido modificada por esta cuestión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Reconocimiento de ingresos en subsidiarias

El importe de los ingresos de la Compañía tiene un alto grado de dependencia sobre lo adecuado de la evaluación por parte de la administración respecto del momento en que se considera trasladado el control de las mercancías a sus clientes, lo cual está altamente relacionado con los términos de venta acordados contractualmente, dichos términos varían entre las subsidiarias de Alpek.

Debido a lo significativo de la evaluación que la administración de la Compañía debe realizar en cada período de cierre para identificar el momento en que se cumple la obligación de desempeño para el reconocimiento de los ingresos, consideramos que representa un asunto clave de nuestra auditoría.

Cómo nuestra auditoría abordó esta cuestión clave de auditoría:

Para realizar los procedimientos de auditoría que mitiguen el riesgo identificado de manera razonable, se incluyen los siguientes procedimientos, entre otros:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material relacionados con el reconocimiento de ingresos incluido el riesgo de fraude.
- Probamos el diseño e implementación, así como la eficacia operativa de los controles relevantes que mitigan los riesgos.
- Determinamos el alcance para las subsidiarias con la finalidad de reducir el riesgo a un nivel bajo aceptable.
- Diseñamos y realizamos pruebas sustantivas de detalle y procedimientos analíticos sustantivos.
- Dirigimos, supervisamos y revisamos el trabajo de los auditores de los componentes.
- Revisamos el cumplimiento de los requerimientos de presentación y revelación establecidos en la Norma contable NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La administración de la Compañía es responsable por la información adicional. La información adicional comprende: i) la información de sostenibilidad que la Compañía está obligado a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso a); ii) la información que será incorporada en el reporte anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"), se espera que el reporte anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y iii) otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las Normas NIIF de Contabilidad, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y deterioro de activos ("UAFIDA" o "EBITDA" ajustado) de la Compañía, esta información está presentada en la Nota 29.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la información adicional y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la declaración sobre su lectura, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. También, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y recalcular la información adicional, la cual en este caso es la medida no requerida por las Normas NIIF de Contabilidad y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. A la fecha de este informe, no tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro de Alpek como base para formarse una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría de Alpek. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada de una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Jesús Israel Almaguer Gámez
Monterrey, Nuevo León, México
31 de enero de 2026



Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2025	2024	2023
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 8,043	\$ 6,216	\$ 7,391
Efectivo restringido	6	7	386	8
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	7	14,424	18,431	17,473
Inventarios	8	23,434	28,244	23,322
Instrumentos financieros derivados	4	148	10	86
Pagos anticipados	9	993	885	744
Total activo circulante		<u>47,049</u>	<u>54,172</u>	<u>49,024</u>
Activo no circulante:				
Efectivo restringido	6	-	-	314
Propiedades, planta y equipo, neto	10	40,876	46,317	40,952
Derecho de uso por arrendamiento, neto	11	3,005	3,737	3,170
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	2,894	3,675	3,494
Impuestos a la utilidad diferidos	20	1,989	4,140	1,334
Instrumentos financieros derivados	4	10	5	9
Pagos anticipados	9	16	12	6
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	13	2,905	4,659	4,381
Total activo no circulante		<u>51,695</u>	<u>62,545</u>	<u>53,660</u>
Total de activo		<u>\$ 98,744</u>	<u>\$116,717</u>	<u>\$102,684</u>
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo circulante:				
Deuda	16	\$ 2,131	\$ 1,636	\$ 689
Pasivo por arrendamiento	17	880	944	701
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	25,416	31,336	27,129
Impuestos a la utilidad por pagar	20	238	433	390
Instrumentos financieros derivados	4	304	802	253
Provisiones	18	258	199	749
Total pasivo circulante		<u>29,227</u>	<u>35,350</u>	<u>29,911</u>
Pasivo no circulante:				
Deuda	16	35,549	38,934	32,648
Pasivo por arrendamiento	17	2,482	3,160	2,755
Instrumentos financieros derivados	4	4	37	12
Provisiones	18	1,009	1,651	739
Impuestos a la utilidad diferidos	20	1,933	3,075	2,024
Beneficios a empleados	19	832	854	880
Otros pasivos no circulantes	21	123	151	493
Total pasivo no circulante		<u>41,932</u>	<u>47,862</u>	<u>39,551</u>
Total de pasivo		<u>71,159</u>	<u>83,212</u>	<u>69,462</u>
Capital contable				
Participación controladora:				
Capital social	22	5,956	6,019	6,019
Prima en acciones		8,145	8,908	8,909
Utilidades retenidas		10,372	13,777	17,298
Otras reservas		(1,621)	(451)	(3,534)
Total participación controladora		<u>22,852</u>	<u>28,253</u>	<u>28,692</u>
Participación no controladora	14	4,733	5,252	4,530
Total capital contable		<u>27,585</u>	<u>33,505</u>	<u>33,222</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 98,744</u>	<u>\$116,717</u>	<u>\$102,684</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

En millones de pesos mexicanos, excepto importes de pérdida por acción

	Nota	2025	2024	2023
Ingresos	29	\$126,840	\$137,409	\$138,159
Costo de ventas	24	(118,783)	(125,721)	(127,863)
Utilidad bruta		8,057	11,688	10,296
Gastos de venta	24	(1,755)	(2,012)	(2,132)
Gastos de administración	24	(3,825)	(3,997)	(3,718)
Otros gastos, neto	25	(455)	(509)	(10,883)
Utilidad (pérdida) de operación		2,022	5,170	(6,437)
Ingresos financieros	26	678	869	1,317
Gastos financieros	26	(3,783)	(4,449)	(3,982)
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria, neta	26	743	(2,340)	(3)
Resultado financiero, neto		(2,362)	(5,920)	(2,668)
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación		4	(44)	(201)
Pérdida antes de impuestos a la utilidad		(336)	(794)	(9,306)
Impuestos a la utilidad	20	(1,880)	582	(727)
Pérdida neta consolidada		<u>\$ (2,216)</u>	<u>\$ (212)</u>	<u>\$(10,033)</u>
Pérdida atribuible a:				
Participación controladora		\$ (2,774)	\$ (765)	\$(10,914)
Participación no controladora		558	553	881
		<u>\$ (2,216)</u>	<u>\$ (212)</u>	<u>\$(10,033)</u>
Pérdida por acción básica y diluida en pesos		<u>\$ (1.32)</u>	<u>\$ (0.36)</u>	<u>\$ (5.18)</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en millones de acciones)		<u>2,101</u>	<u>2,107</u>	<u>2,107</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2025	2024	2023
Pérdida neta consolidada		\$ (2,216)	\$ (212)	\$(10,033)
Otras partidas de la (pérdida) utilidad integral del año:				
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados:</i>				
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	19, 20	50	98	5
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado de resultados:</i>				
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación		(1)	1	(1)
Efectos de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	4, 20	499	(452)	765
Efecto por conversión de entidades extranjeras	4, 20	(2,328)	4,345	(5,923)
Total de otras partidas de la (pérdida) utilidad integral del año		(1,780)	3,992	(5,154)
(Pérdida) utilidad integral consolidada		<u>\$ (3,996)</u>	<u>\$ 3,780</u>	<u>\$(15,187)</u>
Atribuible a:				
Participación controladora		\$ (3,944)	\$ 2,318	\$(15,381)
Participación no controladora		(52)	1,462	194
(Pérdida) utilidad integral del año		<u>\$ (3,996)</u>	<u>\$ 3,780</u>	<u>\$(15,187)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

En millones de pesos mexicanos

	Capital social	Prima en acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2023	\$ 6,021	\$ 8,917	\$ 31,032	\$ 933	\$ 46,903	\$ 5,291	\$ 52,194
Pérdida neta	-	-	(10,914)	-	(10,914)	881	(10,033)
Total de otras partidas de la pérdida integral del año	-	-	-	(4,467)	(4,467)	(687)	(5,154)
Pérdida integral del año	-	-	(10,914)	(4,467)	(15,381)	194	(15,187)
Dividendos decretados	-	-	(2,866)	-	(2,866)	(955)	(3,821)
Recolocación de acciones	36	176	-	-	212	-	212
Recompras de acciones	(38)	(184)	-	-	(222)	-	(222)
Otros	-	-	46	-	46	-	46
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6,019	8,909	17,298	(3,534)	28,692	4,530	33,222
Pérdida neta	-	-	(765)	-	(765)	553	(212)
Total de otras partidas de la pérdida integral del año	-	-	-	3,083	3,083	909	3,992
Pérdida integral del año	-	-	(765)	3,083	2,318	1,462	3,780
Dividendos decretados	-	-	(2,634)	-	(2,634)	(776)	(3,410)
Recolocación de acciones	31	108	-	-	139	-	139
Recompras de acciones	(31)	(109)	-	-	(140)	-	(140)
Otros	-	-	(122)	-	(122)	36	(86)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6,019	8,908	13,777	(451)	28,253	5,252	33,505
Pérdida neta	-	-	(2,774)	-	(2,774)	558	(2,216)
Total de otras partidas de la pérdida integral del año	-	-	-	(1,170)	(1,170)	(610)	(1,780)
Pérdida integral del año	-	-	(2,774)	(1,170)	(3,944)	(52)	(3,996)
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(668)	(668)
Recompras de acciones	(17)	(60)	-	-	(77)	-	(77)
Efectos de fusión (nota 2 a)	-	-	(1,416)	-	(1,416)	-	(1,416)
Cancelación de acciones (nota 22)	(46)	(703)	749	-	-	-	-
Adquisición de negocios	-	-	-	-	-	244	244
Otros	-	-	36	-	36	(43)	(7)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 5,956	\$ 8,145	\$ 10,372	\$ (1,621)	\$ 22,852	\$ 4,733	\$ 27,585

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

En millones de pesos mexicanos

	2025	2024	2023
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	\$ (336)	\$ (794)	\$(9,306)
Depreciación y amortización	5,158	4,767	4,619
Deterioro de activos de larga duración	924	1,791	11,078
Estimación de cuentas incobrables	(21)	(17)	(101)
Resultado financiero, neto	1,387	4,678	2,007
Ganancia en adquisición de negocio	-	(47)	-
(Pérdida) ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	(80)	(27)	66
Participación de los trabajadores en las utilidades, provisiones y otros	(375)	(403)	2,247
Subtotal	6,657	9,948	10,610
Movimientos en capital de trabajo			
(Aumento) disminución en clientes y otros activos	1,304	2,910	(2,107)
Disminución (aumento) en inventarios	3,047	(2,482)	6,623
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	(2,313)	(2,746)	4,296
Impuestos a la utilidad pagados	(1,080)	(1,372)	(4,398)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	7,615	6,258	15,024
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Intereses cobrados	430	670	1,258
Flujo en adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,422)	(2,016)	(2,501)
Flujo en venta de propiedades, planta y equipo	33	61	13
Flujo en adquisición de activos intangibles	(73)	(18)	(40)
Flujo en venta de activos intangibles	55	-	-
Flujo en adquisición de negocios, neto de efectivo adquirido	(618)	1	(512)
Flujos pagados de inversión en asociadas y negocios conjuntos	(222)	(250)	(1,925)
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	(216)	(65)
Documentos por cobrar	129	(67)	-
Cobros de documentos	58	128	273
Efectivo restringido	359	1	179
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(2,271)	(1,706)	(3,320)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Entradas por obtención de deuda	38,454	16,470	36,732
Pagos de deuda	(36,322)	(15,966)	(37,104)
Pagos de arrendamientos	(1,516)	(1,269)	(1,170)
Intereses pagados	(2,555)	(2,595)	(3,059)
Dividendos pagados por Alpek, S.A.B. de C.V.	-	(2,537)	(2,966)
Dividendos pagados por subsidiarias a la participación no controladora	(668)	(776)	(955)
Recompra de acciones	(152)	(140)	(222)
Recolocación de acciones	75	139	212
Otros	(7)	-	-
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(2,691)	(6,674)	(8,532)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,653	(2,122)	3,172
Efecto por variaciones en tipo de cambio	(826)	947	(2,100)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	6,216	7,391	6,319
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 8,043	\$ 6,216	\$ 7,391

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

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

1. Información general

Alpek, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (“Alpek” o “la Compañía”), anteriormente subsidiaria de Controladora Alpek, S. A. B. de C. V. (“Controladora Alpek”), con la cual se fusionó el 26 de noviembre de 2025 (nota 2 a), siendo Alpek quien permaneció como la entidad fusionante y sobreviviente, es una compañía petroquímica con operaciones en dos principales segmentos de negocio: “Poliéster” y “Plásticos y Químicos”. El segmento de Poliéster comprende la producción de ácido tereftálico purificado (“PTA”), tereftalato de polietileno (“PET”), PET reciclado (“rPET”), y fibras de poliéster, los cuales sirven principalmente para el empaque de alimentos y bebidas, para el mercado textil e industrias de filamento. El segmento de negocio de Plásticos y Químicos, que comprende polipropileno (“PP”), estirénicos expandibles (“EPS” y “Arcel®”), fertilizantes y otros químicos, sirven en una amplia variedad de mercados, incluyendo bienes de consumo, el automotriz, la construcción, la agricultura, los mercados farmacéuticos y otros.

Alpek es una de las compañías petroquímicas más grandes de México y de las más grandes en Latinoamérica. Adicionalmente, es el principal productor integrado de poliéster y uno de los principales productores de rPET en América. Opera la planta de EPS más grande del continente, una de las más grandes de PP de Norteamérica.

Cuando se haga referencia a la entidad Alpek, S. A. B. de C. V. como entidad legal individual, se le mencionará como “Alpek SAB”.

Las acciones de Alpek SAB cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (la “BMV”) y anteriormente tenía como principal tenedora a Sigma Foods, S. A. B. de C. V. (“Sigma Foods”) (anteriormente llamada “Alfa, S. A. B. de C. V.”). Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el porcentaje de las acciones de Alpek que cotizaban en la BMV era de 96%, 17.37% y 17.37%, respectivamente.

Alpek SAB tiene su domicilio en Avenida Gómez Morín Sur No. 1111, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, México y opera en plantas productivas ubicadas en México, Estados Unidos de América, Omán, Arabia Saudita, Canadá, Argentina, Chile, Brasil y Reino Unido.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a pesos o “\$” se trata de millones de pesos mexicanos. Al hacer referencia a dólares o “US\$”, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América. Al hacer referencia a euros o “€” se trata de millones de euros.

2. Eventos relevantes

2025

a. Fusión con Controladora Alpek, S. A. B. de C. V.

El 25 de noviembre de 2025, la Compañía celebró una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó, entre otros, la fusión de Controladora Alpek en la Compañía, sujeto a ciertas condiciones; En virtud de lo anterior, Controladora Alpek dejaría de existir y sus acciones serían canceladas, mientras que la Compañía se mantendría como la sociedad fusionante y el número de acciones en circulación se mantendría sin cambios, excepto por las acciones sobrantes que resulten de la aplicación del factor de intercambio y que se resuelvan sean canceladas, así como por la cancelación de las acciones provenientes del programa de recompra de acciones propias de la Compañía. El 26 de noviembre del 2025 la fusión surtió plenos efectos.

A partir del 9 de diciembre de 2025 (la “Fecha de Canje”), las acciones representativas del capital social de la Compañía, que eran propiedad de Controladora Alpek, fueron entregadas a los accionistas de Controladora Alpek con un factor de intercambio de 0.309933698216403 acciones de la Compañía por cada acción de Controladora Alpek. En esta misma fecha, se canceló el listado de las acciones representativas del capital social de Controladora Alpek en la Bolsa Mexicana de Valores y se concluyó el proceso de fusión.



Al tratarse de una fusión entre una subsidiaria (Alpek) y su tenedora (Controladora Alpek), se trató como una transacción entre entidades bajo control común, incorporando los valores en libros históricos de activos y pasivos de Controladora en Alpek.

b. *Suspensión de operaciones en planta de PET en Carolina del Norte*

El 30 de mayo de 2025, la Compañía anunció sus planes de cesar las operaciones en su planta de Cedar Creek en Fayetteville, Carolina del Norte, a partir del 31 de julio de 2025.

La Compañía reconoció deterioro de activos fijos y activos por derecho de uso por \$362 (US\$19) y \$14 (US\$0.8), respectivamente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

c. *Terminación de la escisión de la participación accionaria de Alfa en Alpek y creación de Controladora Alpek*

El 27 de marzo de 2025, Alpek anunció que Alfa SAB recibió autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) para la inscripción de las acciones de Controladora Alpek en el Registro Nacional de Valores.

La distribución de las acciones de Controladora Alpek representa el final del proceso de escisión aprobado por los accionistas de Alfa SAB el 24 de octubre de 2024. Como resultado de esta transacción, los accionistas de ALFA recibirán una acción de Controladora Alpek por cada acción de Alfa SAB que posean al cierre del mercado el 4 de abril de 2025. El número de acciones de Alpek permanece sin cambios. Controladora Alpek comenzó a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores a partir del 7 de abril de 2025.

2024

d. *Aprobación de la escisión de la participación accionaria de Alfa en Alpek y creación de Controladora Alpek*

El 24 de octubre de 2024, la Asamblea de Accionistas de Alfa SAB aprobó la escisión de la totalidad de su participación accionaria en Alpek.

El proceso estuvo sujeto a ciertas condiciones suspensivas entre las cuales se encuentra el registro de Controladora Alpek como emisora listada en la Bolsa, lo cual al 31 de diciembre de 2024 no se completó.

e. *Suspensión operaciones de EPS en Beaver Valley*

El 4 de noviembre de 2024, la Compañía anunció sus planes para suspender la producción en sus instalaciones de EPS de Beaver Valley en Monaca, Pensilvania para enero de 2025.

La Compañía reconoció deterioro de inventarios y activos fijos por \$96.5 (US\$4.8) y \$1,191 (US\$58.7), respectivamente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

2023

f. *Interrupción por tiempo indefinido de la producción de resina de PET de Cooper River*

El 1 de marzo de 2023, la Compañía anunció la interrupción por tiempo indefinido de la producción de resina de PET en su planta de Cooper River, ubicada en Charleston, Carolina del Sur. La planta contó con una capacidad instalada de 170,000 toneladas de resina de PET.

La Compañía comenzó el proceso de decomisionamiento y desmantelamiento de activos, así como de limpieza y remediación ambiental, por lo cual, la Compañía registró provisiones por estos conceptos por \$379 (US\$20.8). Adicionalmente, la Compañía tuvo otros costos directos atribuibles al cierre, principalmente por conceptos de indemnizaciones por despido y cancelación de contratos por \$169 (US\$9.1).

Derivado de la interrupción en la producción, la Compañía también realizó pruebas de deterioro de los activos fijos asociados a la planta y registró un cargo por deterioro por \$950 (US\$51.9). Adicionalmente reconoció un deterioro de inventarios por \$63 (US\$3.4).

g. *Cierre de crédito de US\$200 vinculado a la sostenibilidad*

El 3 de agosto de 2023, Alpek anunció que refinanció el saldo remanente del bono con vigencia en agosto de 2023, con deuda bancaria que incluye un Crédito Vinculado a la Sostenibilidad por US\$200 con vencimiento en 2028.



El préstamo incorpora un mecanismo de precios que incentiva el avance en dos de los objetivos ESG de la Compañía:

- Reducción de las emisiones de carbono Alcance 1, 2 y 3.
- Reducción de su índice de incidencia para sus empleados y contratistas.

h. Cierre de la planta de producción de filamentos

El 18 de agosto de 2023, la Compañía anunció el cierre de su planta de producción de fibras textiles e industriales ubicada en Monterrey. Alpek tomó la decisión de cerrar las operaciones en estas instalaciones y no sustituir su producción debido a que el exceso de producción experimentado a nivel mundial en los últimos años ha representado para la industria de filamentos una reducción significativa en su rentabilidad y no se espera que esta situación cambie en el futuro cercano.

La Compañía reconoció deterioro de inventarios y activos fijos por \$121 (US\$7) y \$409 (US\$23.7), respectivamente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente tuvo impactos por liquidación de empleados por \$193 (US\$11.1).

i. Pausa de construcción de Corpus Christi Polymers

El 27 de septiembre de 2023, Alpek anunció que Corpus Christi Polymers (“CCP”) puso en pausa de manera temporal la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas. Los socios decidieron ponerle pausa debido a que las tasas de inflación elevadas y otros factores ocasionaron que los costos de construcción y laborales superen las expectativas iniciales, asimismo se evaluarán opciones para optimizar los costos y cronograma del proyecto. Este sitio será preservado adecuadamente para poder reanudar la construcción en un futuro.

Con base a los requerimientos de IAS 28 e IAS 36, la Compañía identificó que la pausa en construcción de la planta generaba indicios de deterioro sobre su inversión en el negocio conjunto. Alpek determinó a través del modelo de flujos de efectivo descontados y considerando las decisiones de su Consejo de Administración, el reconocer un deterioro de su inversión en el negocio conjunto por \$9,591 (US\$557) por el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024, la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas, sigue en pausa.

3. Resumen de políticas contables materiales

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad materiales seguidas por la Compañía, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Alpek que se acompañan, han sido preparados de conformidad con 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”).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, que están medidos a valor razonable, así como los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.



b) Consolidación

i. Subsidiarias

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

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de la 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 realizada 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 consolidados del ejercicio.

Las transacciones y saldos intercompañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías de Alpek son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Las subsidiarias de Alpek aplican consistentemente las políticas contables descritas en estos estados financieros consolidados.



Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las principales empresas subsidiarias de Alpek son las siguientes:

	País ⁽¹⁾	Porcentaje (%) de tenencia ⁽²⁾			Moneda funcional
		2025	2024	2023	
Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora)					Peso mexicano
Alpek Polyester, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	100	Dólar americano
Alpek Polyester USA, LLC ⁽³⁾	EUA	100	100	100	Dólar americano
Alpek Polyester México, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾		100	100	100	Dólar americano
DAK Américas Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	100	Dólar americano
Alpek Polyester Argentina S.A. ⁽⁵⁾	Argentina	100	100	100	Dólar americano
Compagnie Alpek Polyester Canada (Selenis)	Canadá	100	100	100	Dólar americano
Tereftalatos Mexicanos, S. A. de C. V. (Temex)		91	91	91	Dólar americano
Akra Polyester S. A. de C. V.		93	93	93	Dólar americano
Alpek Polyester Pernambuco S. A.	Brasil	100	100	100	Real brasileño
Alpek Polyester Brasil S. A.	Brasil	100	100	100	Real brasileño
Indelpro, S. A. de C. V. (Indelpro)		51	51	51	Dólar americano
Polioles, S. A. de C. V. (Polioles)		50	50	50	Dólar americano
Grupo Styropek, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	100	Peso mexicano
Styropek México, S. A. de C. V.		100	100	100	Dólar americano
Styropek, S. A.	Argentina	100	100	100	Peso argentino
Aislapol, S. A.	Chile	100	100	100	Peso chileno
Styropek do Brasil, LTD	Brasil	100	100	100	Real brasileño
Unimor, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	100	Peso mexicano
Univex, S. A.		100	100	100	Peso mexicano
Alpek Polyester UK LTD	Reino Unido	100	100	100	Libra esterlina
BVPV Styrenics LLC	EUA	100	100	100	Dólar americano
Octal	Omán	100	100	100	Dólar americano
Clear Path Recycling, LLC ⁽⁷⁾	EUA	100	100	-	Dólar americano
Agua Industrial del Poniente, S. A. de C. V. ⁽⁶⁾		72	56	-	Peso mexicano
Terza S.A. de C.V. ⁽⁸⁾		50	-	-	Peso mexicano

- (1) Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.
- (2) Porcentaje de tenencia que Alpek tiene en las controladoras y porcentaje de tenencia que dichas controladoras tienen en las empresas que integran los grupos. Los porcentajes de tenencia y los derechos de voto son los mismos.
- (3) Durante 2023, DAK Americas LLC cambió su denominación social a Alpek Polyester USA, LLC.
- (4) Durante 2023, Dak Resinas Américas México, S.A. de C.V. cambió su denominación social a Alpek Polyester México, S.A. de C.V.
- (5) El 1 de marzo de 2024, Alpek Polyester Argentina, S.A. cambió su moneda funcional. Al 31 de diciembre de 2023, la moneda funcional era el peso argentino.
- (6) El 13 de junio de 2024, Alpek obtuvo control sobre esta inversión en asociadas, teniendo el 55.6% de porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2024. El porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2023 era de 47.6%.
- (7) El 1 de septiembre de 2024, Alpek obtuvo control sobre esta inversión en asociadas, teniendo el 100% de porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2024. El porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2023 era de 49.9%.
- (8) Entidad adquirida en 2025 (Nota 14).

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

El efecto de absorción (dilución) de control en subsidiarias, es decir, un aumento o disminución en el porcentaje de control, se reconoce en el capital contable, directamente en la cuenta de utilidades acumuladas, en el año en el cual ocurren las transacciones que originan dichos efectos. El efecto de absorción (dilución) de control se determina al comparar el valor contable de la inversión en acciones con base a la participación antes del evento de absorción o dilución contra dicho valor contable considerando la participación después del evento mencionado. En el caso de pérdidas de control el efecto de dilución se reconoce en los resultados consolidados.



Cuando la Compañía emite obligaciones de compra sobre determinadas participaciones no controladoras en una subsidiaria consolidada y los accionistas no controladores conservan los riesgos y beneficios sobre dichas participaciones en la subsidiaria consolidada, éstas se reconocen como pasivos financieros por el valor presente del importe a reembolsar de las opciones, inicialmente registrado con la correspondiente reducción en el capital contable y posteriormente acumulándose a través de cargos financieros a resultados durante el período contractual.

iii. Venta o disposición de subsidiarias

Cuando la Compañía deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad es revaluada a su valor razonable y el cambio en valor en libros es reconocido en los resultados del año. El valor razonable es el valor en libros inicial para propósitos de contabilización subsecuente de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Cualquier importe previamente reconocido en el resultado integral respecto de dicha entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos y pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en el resultado consolidado integral se reclasificarán al resultado consolidado del año.

iv. Asociadas

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control, por lo general ésta se da al poseer entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la asociada. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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 consolidado se reclasificará a los resultados consolidados 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 consolidados posteriores a la adquisición será reconocida directamente en otras partidas de la utilidad integral consolidada. 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.

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.

v. Acuerdos conjuntos

Los acuerdos conjuntos son aquellos en los cuales existe un control conjunto debido a que las decisiones sobre actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de 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.



La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que existen indicios de deterioro sobre el acuerdo conjunto. En caso de existir indicios, determina del valor recuperable con base a los requerimientos de NIC 36, y reconoce un deterioro en caso de que dicho valor recuperable esté por debajo del valor en libros del acuerdo conjunto.

c) Conversión de moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera (la “moneda funcional”). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos.

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.

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado 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.

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

Los estados financieros de las compañías subsidiarias que mantienen una moneda de registro diferente a la moneda funcional fueron convertidos a la moneda funcional conforme al siguiente procedimiento:

- a) Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b) A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambio históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- c) Los ingresos, costos y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambio históricos de las partidas no monetarias.
- d) Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado de resultados en el período en que se originaron.



iv. 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

- 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;
- El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico;
- 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
- Las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el estado de resultados integrales como efecto por conversión.

Ambiente hiperinflacionario

- 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 (Nota 3d); y
- 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.

A continuación, se enlistan los principales tipos de cambio en los diferentes procesos de conversión:

Moneda	Unidad de moneda local en pesos mexicanos					
	Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de			Tipo de cambio promedio anual		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Dólar americano	17.97	20.27	16.89	19.14	18.52	17.61
Peso argentino	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.07
Real brasileño	3.28	3.28	3.48	3.43	3.39	3.53
Peso chileno	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
Libra esterlina	24.16	25.39	21.53	25.25	23.70	21.96

d) Reexpresión de estados financieros

A partir del 1 de julio de 2018, la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario. Derivado de esta situación, los estados financieros de las subsidiarias localizadas en dicho país, cuya moneda funcional era el peso argentino, fueron reexpresados atendiendo a los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 29 *Información financiera en economías hiperinflacionarias* ("NIC 29") y se han consolidado atendiendo los requerimientos de la NIC 21. El propósito de aplicar dichos requerimientos es considerar los cambios en el poder adquisitivo general del peso argentino y así presentar los estados financieros en la unidad de medida corriente a la fecha del estado de situación financiera. Los estados financieros antes de la reexpresión estaban elaborados utilizando el método del costo histórico.

La Compañía realiza la reexpresión de los estados financieros de la siguiente forma:

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;



- b. Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;
- c. Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - 1) Al comienzo del primer periodo de aplicación de la NIC 29, excepto para las utilidades retenidas, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión. Las utilidades retenidas reexpresadas se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 - 2) Al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.
- d. Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- e. Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

La Compañía refleja los efectos de la hiperinflación sobre la información financiera de sus subsidiarias en Argentina utilizando índices de precios que se consideran apropiados de acuerdo con la Resolución JG 539/18 (la “Resolución”) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dicha resolución, establece que se debe utilizar una combinación de índices de precios en el cálculo de los efectos de reexpresión de estados financieros. Por lo tanto, la Compañía ha decidido utilizar el IPC (índice de precios al consumidor) para reexpresar los saldos y transacciones.

Los efectos netos de la reexpresión de los estados financieros de las subsidiarias localizadas en Argentina, no fueron materiales, y se presentan dentro del rubro de “Resultado financiero, neto” por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

A partir del 1 de marzo de 2024, Alpek Polyester Argentina, S.A., subsidiaria de la Compañía, cambió su moneda funcional del peso argentino al dólar americano debido a que ha cambiado la forma de operar buscando activamente coberturas de riesgo frente a futuras devaluaciones del peso argentino, contemplando una mayor operación en dólares americanos, así mismo, se ha tenido una menor restricción para pactar acuerdos y cobrar en una moneda distinta al peso argentino, por consecuencia de la eliminación de barreras y restricciones que se detonan con el Decreto 70/2023 que fortalecen la naturaleza de la operación en dólares americanos, entre otros factores.

A partir del cambio en la moneda funcional, todas las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se consideran “transacciones en moneda extranjera”. Conforme a los requerimientos de NIC 21, este cambio se aplicó prospectivamente, por lo que Alpek Polyester Argentina convirtió sus activos y pasivos a la nueva moneda funcional al tipo de cambio del 1 de marzo de 2024, y dejó de aplicar los requerimientos de NIC 29, considerando que el dólar americano no es una moneda de un ambiente hiperinflacionario.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez 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.

f) Instrumentos financieros

Activos 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

i. 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.

ii. 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. Además, 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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza un modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, 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 utiliza 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 define 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 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.

Pasivos financieros

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.

Compensación de activos y pasivos financieros

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.

g) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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 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

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.

h) Inventarios

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.



i) *Propiedades, planta y equipo*

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 incurrir. 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.

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	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.

j) *Arrendamientos*

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5,000 (cinco mil dólares)); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.



El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide 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 obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

Para determinar el plazo del contrato de arrendamiento, la Compañía considera el plazo forzoso, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extensión de plazo y/o de una salida anticipada.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

k) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

i. De vida útil indefinida

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

ii. De vida útil definida

Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.



Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles con vida útil definida se resumen como sigue:

Costos de desarrollo	15.5 años
Acuerdos de no competencia	5 a 10 años
Relaciones con clientes	6 a 7 años
Patentes	10 años
Software y licencias	3 a 7 años
Propiedad intelectual	20 a 25 años
Marcas de vida definidas	5 a 22 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.

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.

l) 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.



m) Deterioro de activos no financieros

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 y depreciación 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.

n) Impuestos a la utilidad

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.

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.

o) Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

Un plan de contribución definida es un plan de pensiones mediante el cual la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.



Planes de beneficios definidos:

Un plan de beneficios 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.

iii. *Beneficios por terminación*

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

iv. *Beneficios a corto plazo*

Las compañías proporcionan beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. La Compañía reconoce una provisión sin descontar cuando se encuentre contractualmente obligada o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

v. *Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades cuando tiene una obligación legal o asumida de pagar estos beneficios y determina el importe a reconocer con base a la utilidad fiscal del año después de ciertos ajustes.

p) Provisiones

Las provisiones representan una obligación legal presente o una obligación asumida como resultado de eventos pasados en las que es probable una salida de recursos para cumplir con la obligación y en las que el monto 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.

q) Pagos basados en acciones

La Compañía tiene planes de compensación referido en un 100% al valor de las acciones de Alpek SAB, 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 la Compañía ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación en efectivo de esta compensación al final del año. El pago del plan queda sujeto a discreción de la dirección general de Alpek. Los ajustes a dicha estimación son cargados o acreditados al estado consolidado 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.

r) Capital social

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.

Las acciones ordinarias de Alpek SAB se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos.

s) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones 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).

t) Utilidad por acción

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. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no hay efectos de dilución por instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones.

u) Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas Normas NIIF de Contabilidad y modificaciones adoptadas

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2025. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Enmiendas a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad

Las enmiendas especifican cuándo una moneda es convertible por otra moneda y cuándo no lo es. Una moneda es convertible cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mercados o mecanismos de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras indebidas en la fecha de medición y para un fin específico. Una moneda no es convertible a otra moneda si una entidad sólo puede obtener un importe insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el fin esperado.

Las enmiendas especifican cómo una entidad determina el tipo de cambio a aplicar cuando una moneda no es convertible.

Las enmiendas requieren revelaciones adicionales que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo la falta de convertibilidad de una moneda afecta o se espera que afecte su desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo.

La Compañía no tuvo efectos en sus estados financieros consolidados provenientes de estas enmiendas a la NIC 21.

ii. Nuevas y revisadas Normas NIIF de Contabilidad emitidas, pero aún no vigentes

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía no ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF que han sido emitidas, pero aún no son vigentes, de las cuales con excepción de la NIIF 18, no espera que la adopción de éstas tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa. A continuación, se incluyen las enmiendas a la NIIF:

- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Requerimientos de clasificación y valoración de instrumentos financieros ⁽¹⁾
- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ⁽¹⁾
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF de Contabilidad – Volumen 11–Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y su Guía de implementación, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, y NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo ⁽¹⁾
- NIIF 19 – Subsidiarias sin responsabilidad pública: revelaciones ⁽²⁾



- NIC 21 – Conversión a una moneda de presentación en ambiente hiperinflacionario ⁽²⁾

(1) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

(2) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1, no obstante, muchos de los requerimientos establecidos en la NIC 1 se mantienen sin cambios y se complementan con nuevos requerimientos. Adicionalmente, algunos párrafos de NIC 1 han sido movidos a la NIC 8 y la NIIF 7 y se han hecho enmiendas menores a la NIC 7 y la NIC 33.

NIIF 18 introduce nuevos cambios y requerimientos a:

- Presentación de categorías específicas y subtotales definidos en el estado de resultados
- Revelación de medidas de desempeño de la gerencia (“MPM’s”, por sus siglas en inglés) en las notas de los estados financieros
- Requisitos ampliados para la agregación y desagregación de información

La NIIF 18 entra en vigor para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su adopción anticipada. Las enmiendas a NIC 7, NIC 33, NIC 8 y NIIF 7 entran en vigor cuando la entidad adopte la NIIF 18 por primera vez. Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 de forma retroactiva aplicando las disposiciones específicas temporales.

La Compañía está llevando a cabo un análisis para determinar las modificaciones aplicables a la presentación del estado de resultados consolidados y del estado consolidado de flujo de efectivo, y para identificar las MPM’s que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados.

4. Instrumentos financieros y administración de riesgos

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de variaciones en tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de variaciones en tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene un programa general de administración de riesgos que se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía.

El objetivo del programa de administración de riesgos es proteger la salud financiera de su negocio, tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. En ocasiones, tratándose de riesgos de mercado, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo. Adicionalmente, debido a la naturaleza de la industria en que participa, la Compañía ha celebrado coberturas con instrumentos financieros derivados de precios de insumos.

Alpek cuenta con un Comité de Administración de Riesgos (“CAR”), constituido por el Presidente del Consejo, el Director de Finanzas de la Compañía y el Director de Riesgos de la Compañía que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de instrumentos financieros derivados propuestas por la Compañía, en las que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1 millón. Este comité apoya tanto al Director General como al Presidente del Consejo de la Compañía. Todas las operaciones de instrumentos financieros derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por la Compañía como por el Director General de Alpek, de conformidad con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida Máxima Posible US\$1 millón	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
Director general de la Compañía	1	5
Comité de administración de riesgos	30	100
Comité de finanzas	100	300
Consejo de administración	>100	>300



Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a parámetros de riesgo establecidos, que sean producto de un análisis fundamental y que se documenten adecuadamente. Además, se deben realizar y documentar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

La política de administración de riesgos de la Compañía indica que las posiciones de cobertura siempre deben ser menores a la exposición proyectada para permitir un margen de incertidumbre aceptable. Quedando expresamente prohibidas las transacciones al descubierto. La política de la Compañía indica que entre más lejana esté la exposición menor sea la cobertura, tomando como base la siguiente tabla:

Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada)

	Año actual
Commodities	100
Costos de energía	75
Tipo de cambio para transacciones operativas	80
Tipo de cambio para transacciones financieras	100
Tasas de interés	100

Administración del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar la cantidad de dividendos pagados a los accionistas, regresar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Alpek revisa el capital con base en el grado de apalancamiento. Este porcentaje se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 2.57, 2.48 y 2.09 al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente, resultando en un nivel de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,043	\$ 6,216	\$ 7,391
Efectivo restringido	7	386	322
<i>Activos financieros medidos a costo amortizado:</i>			
Cientes y otras cuentas por cobrar	10,742	14,481	13,236
Otros activos no circulantes	2,051	3,763	3,140
<i>Activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados:</i>			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	158	14	95
	<u>\$21,001</u>	<u>\$24,860</u>	<u>\$24,184</u>
<i>Pasivos financieros medidos a costo amortizado:</i>			
Deuda	\$ 37,680	\$40,570	\$33,337
Proveedores y otras cuentas por pagar	24,242	29,529	25,995
Pasivo por arrendamiento	3,362	4,104	3,456
<i>Pasivos financieros medidos a valor razonable:</i>			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	308	839	265
	<u>\$65,592</u>	<u>\$75,042</u>	<u>\$63,053</u>

⁽¹⁾La Compañía designó los instrumentos financieros derivados que comprenden este saldo, como coberturas contables, de acuerdo con lo que se describe en esta misma nota.



Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a su corta maduración. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

El valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 1,696	\$ 1,696	\$ 3,148	\$ 3,148	\$ 2,456	\$ 2,453
Pasivos financieros:						
Deuda no circulante	35,580	33,241	38,956	36,277	32,702	30,484

El valor en libros de la deuda, para fines del cálculo de su valor razonable, se presenta bruto de intereses por pagar y costos de emisión.

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, de las Notas Senior se basan en precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos; por consiguiente, han sido clasificados dentro del Nivel 1 de la jerarquía de medición de valor razonable. Por otro lado, el valor razonable estimado de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se determinó con base en flujos de efectivo descontados, utilizando la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE") para los instrumentos en pesos, Secured Overnight Financing Rate ("SOFR", por sus siglas en inglés) a plazo para los instrumentos que se tienen en dólares americanos, y Euro Interbank Offered Rate ("Euribor", por sus siglas en inglés), para los instrumentos que se tienen en euros. La medición a valor razonable de los préstamos bancarios se considera dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. La medición a valor razonable para las cuentas por cobrar no circulantes se considera dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad. Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los cambios en el valor de las inversiones extranjeras (entidades subsidiarias que tienen una moneda funcional distinta a la de la última tenedora), los cuales surgen por las variaciones en los tipos de cambio entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda funcional de la entidad tenedora (pesos); por lo tanto, la Compañía aplica contabilidad de coberturas para mitigar dicho riesgo, designando pasivos financieros como instrumentos de cobertura, independientemente de si la inversión neta extranjera es mantenida directamente o indirectamente a través de una subtenedora.

El comportamiento de los tipos de cambio entre el peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados y porque, además, Alpek no tiene injerencia alguna en su determinación. En el pasado, en algunas ocasiones, cuando el peso mexicano se ha apreciado contra otras monedas, como, por ejemplo, el dólar americano, los márgenes de utilidad de la Compañía se han visto reducidos. Por el contrario, cuando el peso mexicano ha perdido valor, los márgenes de utilidad de Alpek se han visto incrementados. No obstante, no existe seguridad de que esta correlación se vuelva a repetir en caso de que el tipo de cambio entre el peso mexicano y cualquier otra moneda volviese a fluctuar, debido a que dichos efectos también dependen de los saldos en moneda extranjera que mantengan las entidades de la Compañía.

Por lo anterior, en ocasiones, la Compañía contrata instrumentos financieros derivados con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio. En adición, debido a que la mayoría de los ingresos de la Compañía está denominada en dólares estadounidenses, existe una cobertura natural a las obligaciones pagaderas en dólares.



La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos denominados en moneda extranjera con relación a la moneda funcional de las entidades subsidiarias, convertidos a millones de pesos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2025:

	MXN	USD	EUR
Activos financieros	\$ 22,154	\$ 3,445	\$ 381
Pasivos financieros	(21,747)	(12,805)	(56)
Posición financiera en moneda extranjera	<u>\$ 407</u>	<u>\$ (9,360)</u>	<u>\$ 325</u>

Los tipos de cambios utilizados para convertir las posiciones financieras en moneda extranjera a pesos mexicanos son aquellos descritos en la Nota 3c.

Con base en las posiciones monetarias en moneda extranjera que mantiene la Compañía, una variación hipotética de 10% en el tipo de cambio MXN/USD y MXN/EUR, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto de \$863 en el estado consolidado de resultados y el capital contable consolidado.

Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

La Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como instrumentos de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras, con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones.

La Compañía designó y documentó formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

La cobertura será efectiva mientras la deuda nocional designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nocional de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, Alpek mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2025

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nocional	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Alpek SAB	MXN	Préstamo bancario	US\$ 200	Indelpro	US\$ 217
		Préstamo bancario	110	Temex	(50)
		Senior Notes 144A tasa fija	22	Alpek Polyester Ms	239
		Senior Notes 144A tasa fija	100	Alpek Polyester México	52
				Akra Polyester	81
			<u>US\$ 432</u>		<u>US\$ 539</u>

Al 31 de diciembre de 2024

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nocional	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Alpek SAB	MXN	Préstamo bancario	US\$ 200	Indelpro	US\$ 214
		Préstamo bancario	96	Temex	82
		Senior Notes 144A tasa fija	22	Alpek Polyester Ms	239
		Senior Notes 144A tasa fija	100	Alpek Polyester México	12
				Akra Polyester	107
			<u>US\$ 418</u>		<u>US\$ 654</u>



Al 31 de diciembre de 2023

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nocional	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Alpek SAB	MXN	Préstamo bancario	US\$ 200	Indelpro	US\$ 254
		Préstamo bancario	100	Temex	22
		Senior Notes 144A tasa fija	22	Alpek Polyester Ms	251
		Senior Notes 144A tasa fija	100	Alpek Polyester México	95
				Akra Polyester	120
			US\$ 422		US\$ 742

La razón de cobertura promedio de la Compañía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, ascendió a 74%, 57.9% y 56.3%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 ascendió a una (pérdida) ganancia, neta de \$(234), \$(1,325) y \$873, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

Instrumentos financieros derivados para cubrir riesgos de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene forwards (EUR/USD) y durante 2023 contrató forwards (GBP/USD) para cubrir distintas necesidades. Para 2023, dichos forwards se espejean a una entidad con moneda funcional Libra (GBP), debido a que parte de sus ingresos son percibidos en euros y parte de sus compras son realizadas en dólares. Por lo cual, se ha documentado como partida cubierta una transacción pronosticada altamente probable relacionada con ventas y compras presupuestados en cada divisa correspondiente. Al 31 de diciembre de 2024 estas coberturas vencieron naturalmente.

Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos forwards como relaciones de cobertura de flujo de efectivo para cubrir las partidas cubiertas mencionadas con anterioridad, y documentado formalmente estas relaciones, estableciendo los objetivos, la estrategia de la administración para cubrir el riesgo, la identificación de los instrumentos de cobertura, las partidas cubiertas, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de efectividad.

Las condiciones de los instrumentos financieros derivados y las consideraciones de su valuación como instrumentos de cobertura se mencionan a continuación:

Forwards EUR/USD

Características	2025	2023	2023
Moneda	EUR	GBP	EUR
Nocional	2	10	29
Strike (promedio)	1.1583	1.2639	1.0877
	Mensual hasta julio-2026	Mensual hasta 30-diciembre-2024	Mensual hasta 30-diciembre-2024
Vencimiento			
Valor en libros	\$(1)	\$(0)	\$(8)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$ 1	\$(2)	\$(10)
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ (1)	\$(0)	\$(8)
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$(1)	\$2	\$10
Cambio de valor razonable del forward	\$(1)	\$(0)	\$(5.7)



Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantuvo forwards EUR/USD que se contrataron de esta forma con el objetivo de disminuir los costos de transacción, por lo que, para propósitos contables y de la evaluación de la cobertura se dividen los derivados en derivados sintéticos para cubrir cada partida cubierta de forma individual (ingresos en euros y compras en dólares). La Compañía durante 2023, también contrató forwards EUR/GBP directamente para esta misma relación de cobertura. La Compañía determinó que son altamente efectivas de acuerdo con las características y modelación de ambas partidas cubiertas, dando como resultado un 99% de efectividad para 2023. Además, tanto el perfil crediticio de la Compañía como de la contraparte se mantienen buenos y no se espera que cambien en el mediano plazo, por lo que el componente de riesgo de crédito no se considera que domine la relación de cobertura.

Conforme a los montos de referencia descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio para la relación de tipo de cambio de EUR/USD y GBP/USD es de 68% para 2023.

La fuente de la ineffectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura, el riesgo de crédito y modelación de derivados sintéticos. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

(ii) Riesgo de precios

Para llevar a cabo sus actividades, la Compañía depende del abastecimiento de las materias primas que le proporcionan sus proveedores, tanto de México como del extranjero, entre las que se encuentran petroquímicos intermedios, principalmente.

En los últimos años, el precio de algunos insumos ha observado volatilidad, en especial aquellos que provienen del petróleo y el gas natural.

Con el fin de fijar los precios de venta de ciertos de sus productos, la Compañía ha establecido acuerdos con algunos clientes, para modificar los precios en base a la fluctuación en el mercado de ciertos insumos. Al mismo tiempo, ha entrado en operaciones involucrando instrumentos financieros derivados sobre gas natural que buscan reducir la volatilidad de los precios de dicho insumo.

Adicionalmente, la Compañía ha entrado en operaciones de instrumentos financieros derivados para cubrir compras de ciertos insumos, ya que estos insumos guardan una relación directa o indirecta con los precios de sus productos.

Las operaciones financieras derivadas han sido concertadas en forma privada con diversas instituciones financieras, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones que, en su momento, les asignaron 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 “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” y “Confirmation”.

En relación con el gas natural, Pemex es el único proveedor en México. El precio de venta del gas natural de primera mano se determina en función del precio de dicho producto en el mercado “spot” del sur de Texas, EE.UU., mismo que ha experimentado volatilidad. Por su parte, la Comisión Federal Electricidad es la empresa pública descentralizada encargada de producir y distribuir la energía eléctrica en México. Las tarifas eléctricas se han visto influenciadas también por la volatilidad del gas natural, ya que éste se usa para generarla.

La Compañía celebró diferentes acuerdos derivados con varias contrapartes para proteger a la Compañía contra los incrementos en precios de gas natural y otras materias primas. En el caso de los derivados de gas natural, las estrategias de cobertura para los productos se diseñaron para mitigar el impacto de incrementos potenciales en los precios. El objetivo es proteger a los precios de la volatilidad al tener posiciones que proporcionen expectativas estables de flujos de efectivo, y así evitar la incertidumbre en los precios. El precio de mercado de referencia para el gas natural es el Henry Hub New York Mercantile Exchange (NYMEX).

Los precios promedio en dólares americanos por MMBTU para el 2025, 2024 y para 2023 fueron de \$2.4, \$2.2 y \$2.5, respectivamente.



Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tenía coberturas de precios de gas natural para sus necesidades de consumo esperadas en México y los Estados Unidos.

Contratos de derivados para cubrir los cambios adversos en los precios de bienes genéricos

La Compañía utiliza gas natural para operar, así como algunas de sus principales materias primas son el paraxileno, etileno y monoetilenglicol (MEG). Por lo tanto, un aumento en los precios de gas natural, paraxileno, etileno, monoetilenglicol (MEG), o propileno, tendría efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación. El objetivo de la cobertura designada por la Compañía es mitigar contra la exposición al aumento de precios de los bienes genéricos antes mencionados para las compras futuras, mediante la contratación de swaps donde se recibe un precio variable y se paga un precio fijo. En el caso del PET, la Compañía utiliza estos derivados para cubrirse de las ventas relacionadas a este bien. La Compañía ha implementado estrategias llamadas roll-over, mediante las cuales analiza mensualmente si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura; actualmente, se mantienen coberturas contratadas hasta diciembre de 2026. Los derivados de materia prima se encuentran espejados a Alpek Polyester USA, Alpek Polyester México, Alpek Polyester Brasil y Alpek Polyester UK, ya que el riesgo se encuentra en dichas entidades y los instrumentos derivados son contratados por Alpek Polyester; este proceso se lleva a cabo a través de la formalización de derivados internos para poder aplicar contabilidad de coberturas.

Estos instrumentos financieros derivados han sido clasificados como coberturas de flujo de efectivo para fines contables. En este sentido, la administración ha documentado, como partida cubierta, una transacción altamente probable en relación con el presupuesto de compras de estos bienes genéricos. Las condiciones de los instrumentos financieros derivados y las consideraciones de su valuación como instrumentos de cobertura se mencionan a continuación:

Características	Al 31 de diciembre de 2025			
	Swaps Gas Natural	Swaps Paraxileno	Swaps MEG	Swaps Propileno
Nocional total	18,904,279	187,380	115,970	76,400,000
Unidad	MMBtu	MT	MT	LB
Precio recibe	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado
Precio paga (promedio)	\$2.4/MMBtu	\$875/MT	\$530/MT	\$0.26/LB
Vencimiento (mensual)	Diciembre 2027	Enero 2027	Enero 2027	Febrero 2026
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾	(187)	139	(104)	1
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-
Cambio de valor razonable para medir inefectividad	(187)	139	(104)	1
Reclasificación de ORI a resultados	-	33	13	-
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	(187)	172	(91)	0
Cambio de valor razonable para medir inefectividad de partida cubierta	187	(139)	104	(1)
Resultados de prueba de efectividad	99.87%	99.81%	99.81%	99.92%

Características	Al 31 de diciembre de 2024		
	Swaps Gas Natural	Swaps Paraxileno	Swaps MEG
Nocional total	29,262,179	308,220	63,157
Unidad	MMBtu	MT	MT
Precio recibe	Mercado	Mercado	Mercado
Precio paga (promedio)	\$3.9/MMBtu	\$952/MT	\$554/MT
Vencimiento (mensual)	Diciembre 2026	Enero 2026	Enero 2026
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾	(204)	(634)	14
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-
Cambio de valor razonable para medir inefectividad	(180)	(655)	5
Reclasificación de ORI a resultados	-	(78)	6
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	(204)	(556)	8
Cambio de valor razonable para medir inefectividad de partida cubierta	181	656	(6)
Resultados de prueba de efectividad	99.74%	99.79%	99.80%



Características	Al 31 de diciembre de 2023				
	Swaps Gas Natural	Swaps Paraxileno	Swaps MEG	Swaps Etileno	Swaps Propileno
Nocional total	24,042,090	277,280	157,474	3,304,623	3,261,920
Unidad	MMBtu	MT	MT	LB	LB
Precio recibe	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado
Precio paga (promedio)	\$3.9/MMBtu	\$1,019/MT	\$520/MT	\$19/LB	\$43/LB
Vencimiento (mensual)	Enero 2025	Enero 2025	Enero 2025	Enero 2024	Agosto 2024
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾	\$(200)	\$28	\$8	\$1	\$2
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-	-
Cambio de valor razonable para medir inefectividad	(189)	36	26	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	4	(16)	1	-
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	(200)	24	24	-	2
Cambio de valor razonable para medir inefectividad de partida cubierta	190	(36)	(26)	-	-
Resultados de prueba de efectividad	99.92%	99.89%	99.89%	99.92%	99.93%

(1)Debido al alto volumen de operaciones, se presenta la posición neta de los instrumentos financieros derivados; sin embargo, como dichos instrumentos no cumplen con los criterios de compensación de instrumentos financieros, se presentan de manera bruta en el estado consolidado de situación financiera.

El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocido en ORI por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 es por \$646, \$(596) y \$1,056, respectivamente.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de acuerdo a su clasificación en el estado consolidado de situación financiera es como sigue:

Al 31 de diciembre 2025	Activo	Pasivo	Total
Gas Natural	\$ -	\$ (187)	\$ (187)
Paraxileno	151	(12)	139
Propileno	7	(4)	1
MEG/Etileno	-	(104)	(104)
Forward	-	(1)	(1)
Total	<u>\$158</u>	<u>\$ (308)</u>	<u>\$ (150)</u>

Al 31 de diciembre 2024	Activo	Pasivo	Total
Gas Natural	\$ -	\$ (204)	\$ (204)
Paraxileno	-	(634)	(634)
MEG/Etileno	15	(1)	14
Total	<u>\$ 15</u>	<u>\$ (839)</u>	<u>\$ (824)</u>

Al 31 de diciembre 2023	Activo	Pasivo	Total
Gas Natural	\$ -	\$ (200)	\$ (200)
Paraxileno	54	(26)	28
Propileno	2	-	2
MEG/Etileno	36	(27)	9
Forward	3	(12)	(9)
Total	<u>\$ 95</u>	<u>\$ (265)</u>	<u>\$ (170)</u>

Con los montos de referencia de estos instrumentos financieros derivados, la Compañía compensa la fluctuación de los precios de estos bienes genéricos que se utilizan como materia prima en los procesos productivos de las entidades.



Para las relaciones de cobertura de materias primas, la administración está designando como partida cubierta un riesgo específico, el cual se define por los subyacentes que se identifican claramente dado que el componente de riesgo es separable y puede ser medido con fiabilidad.

Por su parte, en la medición de la efectividad de estas coberturas, la Compañía determinó que son altamente efectivas debido a que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de cada partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la administración. Debido a que los resultados que se muestran sobre las pruebas de efectividad, se confirma que existe una relación económica entre los instrumentos de cobertura y el instrumento cubierto. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Al 31 de diciembre de 2025, conforme a los montos de referencia descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio para la relación de gas, paraxileno, etileno y etano, PTA y PET para 2025, 2024 y 2023, se muestra en la siguiente tabla y, de ser necesario, se realizará un reequilibrio para mantener esta relación para la estrategia.

Cobertura promedio	2025	2024	2023
Gas	13%	20%	17%
Paraxileno	35%	61%	46%
Etileno/MEG	39%	18%	32%
Propileno	30%	-	25%

La fuente de la ineffectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

(iii) Riesgo de variaciones en las tasas de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés principalmente por préstamos a largo plazo que devengan intereses a tasas variables. Por su parte, los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés a valor razonable, el cual refleja que Alpek pudiese estar pagando intereses a tasas significativamente distintas a las de un mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2025, el 56% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y 44% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2025, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$278.

Riesgos de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo al tipo de mercado en el que operan (nacionales o extranjeros), en línea con la gestión de negocios y de la administración de riesgos interna. Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.



Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el CAR. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas son en efectivo o mediante tarjetas de crédito. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no se excedieron los límites de crédito.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada entidad operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez para asegurarse de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir con las necesidades operativas, así como, de mantener cierta flexibilidad a través de líneas de crédito abiertas comprometidas y no comprometidas sin utilizar. La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites y obligaciones de hacer y no hacer establecidos en los contratos de deuda. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento de la Compañía, el cumplimiento de covenants, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

El departamento de tesorería de la Compañía invierte esos fondos en depósitos a plazos y títulos negociables, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros derivados y no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son requeridos para entender los plazos de los flujos de efectivo de la Compañía. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2025			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 24,242	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda e incluyendo intereses futuros no devengados)	3,364	27,100	13,502
Instrumentos financieros derivados	304	4	-
Al 31 de diciembre de 2024			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 29,529	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda e incluyendo intereses futuros no devengados)	3,029	31,417	12,863
Instrumentos financieros derivados	802	37	-
Al 31 de diciembre de 2023			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 25,996	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda e incluyendo intereses futuros no devengados)	1,981	18,770	19,837
Instrumentos financieros derivados	253	12	-

Acuerdos de financiación de proveedores

Para garantizar un fácil acceso al crédito a sus proveedores y facilitar la liquidación anticipada, la Compañía ha celebrado acuerdos de financiación de proveedores que permiten a los proveedores obtener el pago por adelantado, financiación a la que pueden acceder en forma inmediata posterior a la emisión de sus facturas. Dicho programa le genera un costo por descuento transaccional, mismo que se estipula en función de la moneda y el plazo de la factura a ser descontada, que se basan en una tasa de referencia variable con un margen. La Compañía paga el importe total de la factura en la fecha de pago programada según lo exige cada factura. Como los acuerdos no permiten a la Compañía ampliar la financiación de los bancos pagándoles más tarde de lo que habría pagado a sus proveedores, la Compañía presenta los importes a pagar a los bancos como parte de "Proveedores y otras cuentas por pagar". Al 31 de diciembre de 2025, el 25% del rubro de "Proveedores", dentro de la Nota 15, eran importes adeudados en virtud de estos acuerdos.



A continuación, se incluye detalle sobre los acuerdos de financiación de proveedores y su presentación dentro del estado consolidado de situación financiera:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Presentado como parte de Proveedores y otras cuentas por pagar:	\$ 5,619	\$ 8,442
Cuentas por pagar comerciales por las cuales los proveedores ya han recibido el pago de la institución financiera	\$ 5,619	\$ 8,386

A continuación, se incluye el detalle de los rangos de fechas de pago de los acuerdos de financiación de proveedores al 31 de diciembre de 2025:

	Días
Para pasivos presentados como parte de Proveedores y otras cuentas por pagar:	
Pasivos que forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	60-180
Cuentas por pagar comparables que no forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	30-90

Los cambios en los pasivos que están sujetos a acuerdos de financiación de proveedores son atribuibles principalmente a adiciones resultantes de compras de bienes y servicios y posteriores liquidaciones en efectivo. No hubo cambios materiales no monetarios en estos pasivos.

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo como resultado de sus acuerdos de financiación de proveedores dado el monto limitado de pasivos sujetos a acuerdos de financiación con proveedores y el acceso de la Compañía a otras fuentes de financiación en condiciones similares.

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo a su jerarquía de valor razonable. Se usan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

Los instrumentos financieros derivados de la Compañía que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se ubican dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

No hubo transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable durante el periodo.

Las técnicas específicas de valuación usadas para valorar instrumentos financieros incluyen:

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tasa de interés se calcula como el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados con base en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a la fecha de cierre de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

5. Estimaciones contables y juicios críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se encuentran basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables bajo las circunstancias.



5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará al resultado real relacionado. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes materiales a los valores en el valor en libros de los activos y pasivos en el próximo año financiero se presentan a continuación:

a) *Estimación del deterioro de crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida*

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro (Nota 12). Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asignan a los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

- Estimación de márgenes brutos y operativos futuros de acuerdo con el desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (“WACC”, por sus siglas en inglés) de cada UGE o grupo de UGEs.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b) *Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos*

Alpek tiene pérdidas fiscales por aplicar, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años hasta que caduque su vencimiento. Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará Alpek en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

c) *Activos de larga duración*

La Compañía estima la vida útil de sus activos de larga duración para determinar los gastos de depreciación y amortización a registrarse en el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula cuando el activo es adquirido, con base en experiencias pasadas con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otro tipo de factores; o para el caso de los activos por derecho de uso, con base en la duración del contrato de arrendamiento. Cuando ocurren cambios tecnológicos más rápido de lo estimado, o de manera diferente a lo que se anticipó, las vidas útiles asignadas a estos activos podrían tener que reducirse. Esto llevaría al reconocimiento de un gasto mayor de depreciación y amortización en periodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios tecnológicos podría resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

La Compañía revisa los indicios de deterioro en activos depreciables y amortizables anualmente, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor contable podría no ser recuperado en la vida útil restante de dichos activos. Por su parte, los activos intangibles con una vida útil indefinida se sujetan a pruebas de deterioro al menos cada año y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

Para evaluar el deterioro, la Compañía utiliza flujos de efectivo, que consideren las estimaciones administrativas para futuras transacciones, incluyendo las estimaciones para ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De acuerdo con las NIIF, los flujos de efectivo futuros descontados asociados con un activo o unidad generadora de efectivo (UGE), se compararían al valor contable del activo o UGE en cuestión, para determinar si existe deterioro o una reversión de deterioro.

d) *Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros*

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.



e) *Combinaciones de negocios*

Cuando se concretan combinaciones de negocios, se requiere aplicar el método de la adquisición para reconocer los activos netos identificables adquiridos a valor razonable, en la fecha de adquisición; cualquier exceso de la contraprestación pagada la cual puede incluir sobre los activos netos identificados, se reconoce como un crédito mercantil, el cual se somete a pruebas de deterioro ante la existencia de indicios y por lo menos una vez al año. Por su parte, cualquier exceso de los activos netos identificados sobre la contraprestación pagada se reconoce como una ganancia dentro del resultado del año.

Al estimar los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables, la Compañía utiliza datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada del Nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación. La administración trabaja de manera conjunta con el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación, las premisas, los datos de entrada apropiados y los criterios a utilizar en los modelos de valuación.

f) *Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros*

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos (“IBR”, por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

g) *Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento*

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. Para medir el pasivo por arrendamiento, la Compañía estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente.

Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.

5.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la entidad

a) *Determinación del ejercicio de control sobre ciertas inversiones en acciones*

La Compañía ha evaluado factores críticos de control y ha concluido que debe consolidar los estados financieros de sus subsidiarias Polioles e Indelpro. El análisis realizado por la Compañía incluyó la evaluación de los derechos sustantivos de toma de decisiones de los accionistas, como se establecen en los estatutos, por lo que la administración concluyó que mantiene el poder de dirigir las actividades relevantes.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido

El efectivo y los equivalentes de efectivo se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Efectivo en caja y bancos	\$ 6,312	\$ 4,802	\$ 5,898
Depósitos bancarios a corto plazo	1,731	1,414	1,493
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 8,043</u>	<u>\$ 6,216</u>	<u>\$ 7,391</u>



Efectivo restringido

El saldo del efectivo restringido se compone del efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla con la definición de efectivo y equivalentes de efectivo y se clasifica como activo circulante y no circulante en el estado consolidado de situación financiera, basándose en la fecha de vencimiento de la restricción.

7. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Los clientes y otras cuentas por cobrar, neto se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Clientes	\$12,375	\$16,060	\$14,594
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 28)	141	182	454
Impuestos por recuperar	3,682	3,950	4,237
Documentos por cobrar	22	32	7
Intereses por cobrar	21	10	4
Otros deudores	383	502	264
Otras inversiones	-	166	-
Estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	<u>(2,200)</u>	<u>(2,471)</u>	<u>(2,087)</u>
Total	<u>\$14,424</u>	<u>\$18,431</u>	<u>\$17,473</u>



A continuación, se presentan los movimientos de la estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar en 2025, 2024 y 2023, con el modelo de pérdidas esperadas utilizado por la Compañía:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la estimación de deterioro de cartera	Incrementos en la reserva	Cancelaciones de la reserva	Efecto por conversión	Saldo final de la estimación de deterioro de cartera
Alpek Polyester ⁽¹⁾	0%-100%	0%-100%	\$ (2,440)	\$ (147)	\$ 160	\$ 269	\$ (2,158)
Grupo Styropek ⁽¹⁾	0%	0%-10%	(4)	(8)	4	-	(8)
Polioles	0%	0%-5%	(2)	(8)	-	-	(10)
Indelpro y otros ⁽¹⁾	0.87%-2%	2.45%-98%	(25)	(5)	6	-	(24)
Total			<u>\$ (2,471)</u>	<u>\$ (168)</u>	<u>\$ 170</u>	<u>\$ 269</u>	<u>\$ (2,200)</u>

(1) El rango de la probabilidad de cumplimiento no considera los clientes y grupos de clientes para los que dicha probabilidad es de 100%.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la estimación de deterioro de cartera	Incrementos en la reserva	Cancelaciones de la reserva	Efecto por conversión	Saldo final de la estimación de deterioro de cartera
Alpek Polyester ⁽¹⁾	0%-100%	0%-100%	\$ (2,061)	\$ (101)	\$ 91	\$ (369)	\$ (2,440)
Grupo Styropek ⁽¹⁾	0%	0%-10%	(4)	(2)	3	(1)	(4)
Polioles	0%	0%-5%	(6)	(2)	6	-	(2)
Indelpro y otros ⁽¹⁾	0.61%	4.56%	(16)	(10)	1	-	(25)
Total			<u>\$ (2,087)</u>	<u>\$ (115)</u>	<u>\$ 101</u>	<u>\$ (370)</u>	<u>\$ (2,471)</u>

(2) El rango de la probabilidad de cumplimiento no considera los clientes y grupos de clientes para los que dicha probabilidad es de 100%.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la estimación de deterioro de cartera	Incrementos en la reserva	Cancelaciones de la reserva	Efecto por conversión	Saldo final de la estimación de deterioro de cartera
Alpek Polyester ⁽¹⁾	0%-100%	0%-100%	\$ (2,362)	\$ (165)	\$ 63	\$ 403	\$ (2,061)
Grupo Styropek ⁽¹⁾	0%	0%-10%	(109)	(6)	102	9	(4)
Polioles	0%	0%-5%	(29)	(8)	28	3	(6)
Indelpro y otros ⁽¹⁾	0.65%	3.42%	(31)	(1)	16	-	(16)
Total			<u>\$ (2,531)</u>	<u>\$ (180)</u>	<u>\$ 209</u>	<u>\$ 415</u>	<u>\$ (2,087)</u>

(1) El rango de la probabilidad de cumplimiento no considera los clientes y grupos de clientes para los que dicha probabilidad es de 100%.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tiene cuentas por cobrar garantizadas por \$1,561, \$1,761 y \$1,540, respectivamente.



La variación en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$272 y \$384, en los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se debió principalmente al incremento y la disminución, respectivamente, en la probabilidad de incumplimiento asignada a ciertos clientes con respecto al inicio del año, así como el efecto por conversión. La Compañía cuenta con documentos por cobrar a largo plazo que están garantizados con los inmuebles de la planta de PET de M&G México, en Altamira, con lo cual la Administración ha mitigado la exposición al riesgo de crédito de dichos activos financieros, por lo cual no ha reconocido un deterioro en el valor de los mismos.

8. Inventarios

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Producto terminado	\$11,129	\$13,542	\$11,358
Materia prima y otros consumibles	9,356	11,408	9,020
Materiales y herramientas	2,355	2,609	2,383
Producción en proceso	594	685	561
	<u>\$23,434</u>	<u>\$28,244</u>	<u>\$23,322</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se reconoció en los estados consolidados de resultados un castigo de \$145, \$23 y \$125, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no existían inventarios dados en garantía.

9. Pagos anticipados

La porción circulante y no circulante de los pagos anticipados se integra de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Porción circulante ⁽¹⁾	\$ 993	\$ 885	\$ 744
Porción no circulante	16	12	6
Total pagos anticipados	<u>\$1,009</u>	<u>\$ 897</u>	<u>\$ 750</u>

⁽¹⁾ Este rubro se integra principalmente por anticipos de materiales y seguros pagados por anticipado.



10. Propiedades, planta y equipo, neto

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario, equipo de laboratorio y tecnología de información	Construcción en proceso	Otros activos fijos	Total
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023								
Saldo inicial	\$ 3,853	\$ 9,356	\$ 29,480	\$ 131	\$ 735	\$ 3,258	\$ 1,638	\$ 48,451
Adiciones	-	-	15	1	7	2,881	162	3,066
Disposiciones	(8)	(10)	(72)	-	(1)	(16)	(179)	(286)
Deterioro ⁽¹⁾	(56)	(93)	(831)	(3)	(26)	(404)	(35)	(1,448)
Efecto por reexpresión y conversión	(338)	(844)	(3,791)	(18)	(88)	(384)	(190)	(5,653)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	-	(370)	(2,689)	(18)	(112)	-	-	(3,189)
Transferencias	-	(1,261)	3,548	31	101	(2,408)	-	11
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 3,451</u>	<u>\$ 6,778</u>	<u>\$ 25,660</u>	<u>\$ 124</u>	<u>\$ 616</u>	<u>\$ 2,927</u>	<u>\$ 1,396</u>	<u>\$ 40,952</u>
Al 31 de diciembre de 2023								
Costo	\$ 3,451	\$ 17,460	\$ 76,364	\$ 369	\$ 2,233	\$ 2,927	\$ 1,396	\$ 104,200
Depreciación acumulada y deterioro acumulado	-	(10,682)	(50,704)	(245)	(1,617)	-	-	(63,248)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 3,451</u>	<u>\$ 6,778</u>	<u>\$ 25,660</u>	<u>\$ 124</u>	<u>\$ 616</u>	<u>\$ 2,927</u>	<u>\$ 1,396</u>	<u>\$ 40,952</u>
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024								
Saldo inicial	\$ 3,451	\$ 6,778	\$ 25,660	\$ 124	\$ 616	\$ 2,927	\$ 1,396	\$ 40,952
Adiciones	-	-	855	3	1	1,983	341	3,183
Adiciones por adquisiciones de negocios	90	42	60	1	-	100	-	293
Disposiciones	-	(1)	(39)	(6)	(8)	1	(4)	(57)
Deterioro ⁽²⁾	-	(29)	(1,421)	(13)	(1)	(11)	(15)	(1,490)
Efecto por reexpresión y conversión	406	952	4,660	23	121	327	181	6,670
Cargos por depreciación reconocidos en el año	-	(392)	(2,722)	(19)	(121)	-	-	(3,254)
Transferencias	20	118	2,166	29	131	(2,529)	85	20
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 3,967</u>	<u>\$ 7,468</u>	<u>\$ 29,219</u>	<u>\$ 142</u>	<u>\$ 739</u>	<u>\$ 2,798</u>	<u>\$ 1,984</u>	<u>\$ 46,317</u>
Al 31 de diciembre de 2024								
Costo	\$ 3,967	\$ 20,398	\$ 92,488	\$ 463	\$ 2,763	\$ 2,798	\$ 1,984	\$ 124,861
Depreciación acumulada y deterioro acumulado	-	(12,930)	(63,269)	(321)	(2,024)	-	-	(78,544)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 3,967</u>	<u>\$ 7,468</u>	<u>\$ 29,219</u>	<u>\$ 142</u>	<u>\$ 739</u>	<u>\$ 2,798</u>	<u>\$ 1,984</u>	<u>\$ 46,317</u>



	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario, equipo de laboratorio y tecnología de información	Construcción en proceso	Otros activos fijos	Total
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025								
Saldo inicial	\$ 3,967	\$ 7,468	\$ 29,219	\$ 142	\$ 739	\$ 2,798	\$ 1,984	\$ 46,317
Adiciones	-	2	177	5	9	2,462	405	3,060
Adiciones por adquisiciones de negocios	56	68	59	10	19	71	-	283
Disposiciones	-	(3)	(72)	-	(1)	(26)	(112)	(214)
Deterioro ⁽³⁾	(10)	15	(521)	(1)	(8)	(163)	-	(688)
Efecto por reexpresión y conversión	(293)	(675)	(3,020)	(15)	(77)	(209)	(177)	(4,466)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	-	(410)	(2,861)	(20)	(123)	-	-	(3,414)
Transferencias	-	294	2,152	12	118	(2,578)	-	(2)
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 3,720</u>	<u>\$ 6,759</u>	<u>\$ 25,133</u>	<u>\$ 133</u>	<u>\$ 676</u>	<u>\$ 2,355</u>	<u>\$ 2,100</u>	<u>\$ 40,876</u>
Al 31 de diciembre de 2025								
Costo	\$ 3,720	\$ 18,717	\$ 82,958	\$ 455	\$ 2,635	\$ 2,355	\$ 2,100	\$112,940
Depreciación acumulada y deterioro acumulado	<u>-</u>	<u>(11,958)</u>	<u>(57,825)</u>	<u>(322)</u>	<u>(1,959)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(72,064)</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 3,720</u>	<u>\$ 6,759</u>	<u>\$ 25,133</u>	<u>\$ 133</u>	<u>\$ 676</u>	<u>\$ 2,355</u>	<u>\$ 2,100</u>	<u>\$ 40,876</u>

- (1) Corresponde principalmente a \$950 del cierre de la operación de producción de resina de PET en el sitio de Cooper River, \$409 del cierre de la planta de la planta de producción de filamentos y el remanente a la operación normal de la Compañía.
- (2) Corresponde principalmente a \$1,191 de la suspensión de operaciones de EPS en Beaver Valley y el remanente a la operación normal de la Compañía.
- (3) Corresponde principalmente a \$362 de la suspensión de operaciones de PET en Carolina del Norte, \$138 por deterioro de la inversión en el negocio conjunto de Clear Path Recycling, LLC y el remanente a la operación normal de la Compañía.

Del gasto por depreciación, \$3,354, \$3,195 y \$3,134 fueron registrados en el costo de ventas, \$27, \$11 y \$12 y en gastos de venta y \$32, \$48 y \$43 en gastos de administración, en el 2025, 2024 y 2023, respectivamente.



11. Derecho de uso por arrendamiento, neto

Alpek tiene en arrendamiento activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. Al 31 de diciembre de 2025, el plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 8 años.

El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integra como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Ferrotolvas	Barcos y otros activos arrendados	Total
Valor neto en libros:						
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 294	\$ 576	\$ 472	\$ 1,775	\$ 53	\$ 3,170
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 397	\$ 499	\$ 875	\$ 1,877	\$ 89	\$ 3,737
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 375	\$ 430	\$ 700	\$ 1,433	\$ 67	\$ 3,005
Depreciación del ejercicio 2023	\$ (31)	\$ (85)	\$ (294)	\$ (436)	\$ (150)	\$ (996)
Depreciación del ejercicio 2024	\$ (88)	\$ (68)	\$ (267)	\$ (457)	\$ (190)	\$ (1,070)
Depreciación del ejercicio 2025	\$ (158)	\$ (74)	\$ (326)	\$ (508)	\$ (211)	\$ (1,277)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía reconoció un gasto de renta de \$858, \$704 y \$559, respectivamente, asociado con arrendamientos de bajo valor y corto plazo.

Las adiciones derivadas de adquisiciones de negocios, nuevos contratos y modificaciones al pasivo por arrendamiento, reflejadas en el valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 ascendieron a \$871, \$1,327 y \$1,409, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía no tiene compromisos derivados de contratos de arrendamientos de corto plazo.

La Compañía no ha firmado contratos de arrendamiento que a la fecha de estos estados financieros consolidados no hayan iniciado.

Durante el año la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamientos.



12. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

Costo	Vida definida					Vida indefinida				Total
	Costos de desarrollo	Acuerdos de no competencia	Relaciones con clientes	Patente	Software y licencias	Marcas de vida definida	Propiedad intelectual y otros	Crédito mercantil	Otros	
Al 1 de enero de 2023	\$ 952	\$ 74	\$ 997	\$1,608	\$ 277	\$ 198	\$ 3,668	\$ 387	\$ 9	\$ 8,170
Adiciones	7	-	-	-	24	-	-	-	-	31
Disposiciones	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Transferencias	2	-	-	-	9	-	-	-	-	11
Efecto de conversión	(120)	(3)	(104)	(216)	(17)	(17)	(482)	(49)	(1)	(1,009)
Al 31 de diciembre de 2023	841	71	893	1,392	292	181	3,186	338	8	7,202
Adiciones	7	3	-	-	8	-	-	-	-	18
Adiciones por adquisiciones de negocio	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
Deterioro	-	-	-	-	(10)	-	-	-	-	(10)
Disposiciones	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Transferencias	5	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Efecto de conversión	168	2	107	296	30	10	627	67	2	1,309
Al 31 de diciembre de 2024	1,021	76	999	1,688	322	191	3,813	405	10	8,525
Adiciones	8	22	-	-	43	-	6	-	-	79
Adiciones por adquisiciones de negocio	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	(16)	-	-	-	-	-	(16)
Transferencias	-	-	-	8	(18)	5	(2)	-	-	(7)
Efecto de conversión	(115)	(16)	(84)	(201)	(37)	(11)	(426)	(46)	(1)	(937)
Al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 914</u>	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 915</u>	<u>\$1,479</u>	<u>\$ 313</u>	<u>\$ 185</u>	<u>\$ 3,391</u>	<u>\$ 359</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 7,647</u>



	Vida definida						Vida indefinida			
		Acuerdos de no competencia	Relaciones con clientes	Patentes	Software y licencias	Marcas de vida definida	Propiedad intelectual y otros	Crédito mercantil	Otros	Total
Amortización y Deterioro	Costos de desarrollo									
Al 1 de enero de 2023	\$ (619)	\$ (74)	\$ (657)	\$ (93)	\$ (186)	\$ (125)	\$ (1,991)	\$ -	\$ -	\$ (3,745)
Amortización	(24)	-	(53)	(151)	(8)	(4)	(194)	-	-	(434)
Disposiciones	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
Efecto de conversión	82	3	80	27	12	8	258	-	-	470
Al 31 de diciembre de 2023	(561)	(71)	(630)	(217)	(181)	(121)	(1,927)	-	-	(3,708)
Amortización	(22)	-	(53)	(156)	(17)	(4)	(191)	-	-	(443)
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Deterioro	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9
Disposiciones	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1
Efecto de conversión	(113)	(2)	(107)	(72)	(17)	1	(397)	-	-	(707)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ (696)	\$ (73)	\$ (789)	\$ (445)	\$ (208)	\$ (124)	\$ (2,515)	\$ -	\$ -	\$ (4,850)
Amortización	(22)	(2)	(54)	(163)	(21)	(5)	(200)	-	-	(467)
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	-	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	(4)	(4)	(5)	13	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	13	-	-	-	-	-	13
Efecto de conversión	82	14	82	68	14	4	293	-	-	557
Al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ (636)</u>	<u>\$ (61)</u>	<u>\$ (761)</u>	<u>\$ (531)</u>	<u>\$ (219)</u>	<u>\$ (130)</u>	<u>\$ (2,415)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4,753)</u>
Valor neto en libros										
Costo	\$ 841	\$ 71	\$ 893	\$ 1,392	\$ 292	\$ 181	\$ 3,186	\$ 338	\$ 8	\$ 7,202
Amortización	(561)	(71)	(630)	(217)	(181)	(121)	(1,927)	-	-	(3,708)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 280</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 263</u>	<u>\$ 1,175</u>	<u>\$ 111</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 1,259</u>	<u>\$ 338</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 3,494</u>
Costo	\$ 1,021	\$ 76	\$ 999	\$ 1,688	\$ 322	\$ 191	\$ 3,813	\$ 405	\$ 10	\$ 8,525
Amortización y deterioro	(696)	(73)	(789)	(445)	(208)	(124)	(2,515)	-	-	(4,850)
Al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 325</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 210</u>	<u>\$ 1,243</u>	<u>\$ 114</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 1,298</u>	<u>\$ 405</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 3,675</u>
Costo	914	82	915	1,479	313	185	3,391	359	9	7,647
Amortización y deterioro	(636)	(61)	(761)	(531)	(219)	(130)	(2,415)	-	-	(4,753)
Al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 278</u>	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 154</u>	<u>\$ 948</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 976</u>	<u>\$ 359</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 2,894</u>



Del gasto por amortización \$464, \$438 y \$425, han sido registrados en el costo de ventas \$2, \$5 y \$9 en gastos de administración y gastos de venta en el 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

Los gastos de investigación y desarrollo incurridos y registrados en el estado consolidado de resultados del 2025, 2024 y 2023 fueron de \$33, \$52 y \$68, respectivamente.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

Como se menciona en la Nota 5, el crédito mercantil se asigna a grupos de unidades generadoras de efectivo que están asociados a los segmentos operativos, de los cuales se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el crédito mercantil por \$359, \$405 y \$338, respectivamente, proviene principalmente del segmento Poliéster.

El valor de recuperación de cada grupo de UGE ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso, los cuales consisten en proyecciones de flujos de efectivo después de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración cubriendo un período de 5 años.

Los márgenes bruto y operativo que se incluyen en las estimaciones del valor de uso han sido estimados con base en el desempeño histórico y a las expectativas de crecimiento del mercado en la que opera cada grupo de UGEs. La tasa de crecimiento de largo plazo utilizada en la estimación del valor de uso es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. El valor presente de los flujos fue descontado utilizando una tasa de descuento después de impuestos específica para cada grupo de UGE y refleja los riesgos específicos asociados a cada una de ellas.

Los supuestos clave, utilizados en cálculo del valor en uso en 2025, 2024 y 2023, son los siguientes:

	2025	2024	2023
Margen bruto estimado	8.0%	8.5%	8.3%
Tasa de crecimiento	3.0%	2.6%	2%
Tasa de descuento	9.0%	9.1%	9.1%

13. Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Documentos por cobrar ⁽¹⁾	\$1,696	\$1,970	\$1,693
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 28)	-	1,178	763
Cuentas por cobrar relacionadas con adquisiciones de negocios	355	615	684
Total otros activos financieros no circulantes	2,051	3,763	3,140
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	66	63	261
Impuestos por recuperar	698	753	886
Otros	90	80	94
Total inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	<u>\$2,905</u>	<u>\$4,659</u>	<u>\$4,381</u>

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, este rubro comprende principalmente financiamientos proporcionados a M&G Polímeros México, S.A. de C.V.

La cuenta de inversión en asociadas y negocios conjuntos de la Compañía se integra de la siguiente manera:

	% Tenencia	2025	2024	2023
Terminal Petroquímica Altamira, S.A. de C.V.	42.04%	\$ 66	\$ 63	\$ 61
Clear Path Recycling, LLC ⁽¹⁾	49.90%	-	-	105
Agua Industrial del Poniente, S.A. de C.V. ⁽²⁾	47.59%	-	-	95
Inversión en asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre		<u>\$ 66</u>	<u>\$ 63</u>	<u>\$261</u>

(1) El 1 de septiembre de 2024, la Compañía obtuvo control sobre esta inversión en asociadas, teniendo el 100% de porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2024. El porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2023 era de 49.9%. La adquisición se consideró una combinación de negocios en etapas con base a los requerimientos de IFRS 3; los ajustes de valor razonable a los activos adquiridos y pasivos asumidos, así como las revelaciones requeridas, no se consideraron significativas.

(2) El 13 de junio de 2024, la Compañía obtuvo control sobre esta inversión en asociadas, teniendo el 55.6% de porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2024. El porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2023 era de 47.6%. La adquisición se consideró una combinación de negocios en etapas con base a los requerimientos de IFRS 3; los ajustes de valor razonable a los activos adquiridos y pasivos asumidos, así como las revelaciones requeridas, no se consideraron significativas.



A continuación, se presenta la utilidad (pérdida) neta de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan bajo el método de participación de la Compañía:

	2025	2024	2023
Utilidad (pérdida) neta e integral	\$ 10	\$ 1	\$ (557)

No existen compromisos ni pasivos contingentes en relación con la inversión de la Compañía en las asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

14. Subsidiarias con participación no controladora significativa

La participación no controladora significativa, se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controladora	Utilidad (pérdida) neta de la participación no controladora del período			Participación no controladora al 31 de diciembre de		
		2025	2024	2023	2025	2024	2023
Indelpro, S. A. de C. V.	49%	\$ 684	\$ 371	\$ 885	\$3,753	\$4,205	\$3,887
Polioles, S. A. de C. V.	50%	139	65	145	651	624	487
Terza, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	50%	(5)	-	-	234	-	-
Otros		(260)	117	(149)	95	423	156
		<u>\$ 558</u>	<u>\$ 553</u>	<u>\$ 881</u>	<u>\$4,733</u>	<u>\$5,252</u>	<u>\$4,530</u>

(1) El 1 de noviembre de 2025, la Compañía adquirió el 50% de la tenencia accionaria de Terza, S. A. de C. V. La adquisición se consideró una combinación de negocios con base a los requerimientos de IFRS 3; los ajustes de valor razonable a los activos adquiridos y pasivos asumidos, así como las revelaciones requeridas, no se consideraron significativas.

A continuación, se presenta la información financiera resumida al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, y por los años terminados en esas fechas, correspondiente a cada subsidiaria con participación no controladora significativa:

	Indelpro, S. A. de C. V.			Polioles, S. A. de C. V.		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
<i>Estados de situación financiera</i>						
Activo circulante	\$ 3,676	\$ 4,461	\$ 3,972	\$ 1,094	\$ 1,193	\$ 962
Activo no circulante	6,658	7,762	6,605	877	965	815
Pasivo circulante	1,240	1,811	1,211	542	670	508
Pasivo no circulante	1,435	1,831	1,433	127	242	295
Capital contable	7,659	8,581	7,933	1,302	1,246	974
<i>Estados de resultados</i>						
Ingresos	9,623	11,660	10,442	2,803	3,055	3,023
Utilidad neta	1,396	757	1,807	279	131	289
Utilidad integral del año	384	2,321	636	111	328	152
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	188	1,137	312	55	164	76
Dividendos pagados a la participación no controladora	639	749	886	27	27	27
<i>Estados de flujos de efectivo</i>						
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	1,876	1,969	1,838	403	220	206
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de inversión	(157)	(176)	(134)	(70)	(53)	(47)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(1,620)	(1,819)	(2,057)	(120)	(150)	(351)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	20	100	(422)	207	16	(220)



15. Proveedores y otras cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Proveedores	\$ 22,553	\$27,618	\$24,650
Beneficios a empleados a corto plazo	651	1,094	709
Anticipo de clientes	128	36	54
Otros impuestos por pagar	395	677	371
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 28)	208	168	153
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,481	1,743	1,192
	<u>\$ 25,416</u>	<u>\$31,336</u>	<u>\$27,129</u>

16. Deuda

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Circulante:			
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 1,779	\$ 1,263	\$ 343
Porción circulante de deuda no circulante	62	-	-
Intereses por pagar	290	373	346
Deuda circulante ⁽²⁾	<u>\$ 2,131</u>	<u>\$ 1,636</u>	<u>\$ 689</u>

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
No circulante:			
Senior Notes	\$19,885	\$22,405	\$18,648
Préstamos bancarios sin garantía	15,875	16,729	14,177
Otros préstamos	137	153	127
Total	35,897	39,287	32,952
Menos: Porción circulante de deuda no circulante	(62)	-	-
Menos: Intereses generados por la deuda no circulante	(286)	(353)	(304)
Deuda no circulante	<u>\$35,549</u>	<u>\$38,934</u>	<u>\$32,648</u>

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 4.77%, 5.35% y 9.56%, respectivamente.

⁽²⁾ El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar a corto plazo se aproxima a su valor en libros debido a su corta maduración.



Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son como sigue:

Descripción	Moneda	Saldo al 31			Saldo al 31 de diciembre de 2024 ⁽¹⁾	Saldo al 31 de diciembre de 2023 ⁽¹⁾	Fecha de vencimiento DD/MM/AA	Tasa de interés
		Saldo insoluto del crédito	Costos de emisión de deuda	Intereses por pagar				
Senior Notes 144A/Reg. S / tasa fija	USD	\$ 8,974	\$(29)	\$ 111	\$ 9,056	\$ 10,204	18-sep-29	4.25%
Senior Notes 144A/Reg. S / tasa fija	USD	10,747	(41)	123	10,829	12,201	25-feb-31	3.25%
Total Senior Notes		<u>19,721</u>	<u>(70)</u>	<u>234</u>	<u>19,885</u>	<u>22,405</u>		
Bancario, SOFR + 1.00%	USD	-	-	-	-	2,332	01-may-26	4.57%
Bancario, SOFR + 1.60%	USD	36	-	-	36	85	29-jun-27	5.30%
Bancario, SOFR + 1.71%	USD	62	-	-	62	98	20-jun-26	5.41%
Bancario, SOFR + 1.03%	USD	2,875	-	22	2,897	4,089	21-jul-28	4.92%
Bancario, SOFR + 1.00%	USD	-	-	-	-	2,032	6-abr-27	4.51%
Bancario, SOFR + 1.05%	USD	-	-	-	-	4,071	7-abr-27	4.52%
Bancario, SOFR + 1.00%	USD	-	-	-	-	2,031	6-may-27	4.51%
Bancario, SOFR + 1.00%	USD	-	-	-	-	2,032	6-abr-27	4.51%
Bancario, SOFR + 1.25%	USD	719	3	-	722	-	30-jun-30	4.94%
Bancario, SOFR + 1.25%	USD	900	-	-	900	-	30-jun-30	4.92%
Bancario, SOFR + 1.25%	USD	1,797	(12)	1	1,786	-	25-jun-30	4.94%
Bancario, SOFR + 1.65%	USD	2,695	(1)	2	2,696	-	26-jun-32	5.25%
Bancario, SOFR + 1.20%	USD	3,593	15	18	3,626	-	01-ago-30	5.04%
Bancario, SOFR + 1.10%	USD	1,976	-	3	1,979	-	28-feb-29	4.93%
Bancario, SOFR + 1.35%	USD	1,166	-	5	1,171	-	31-mar-28	5.79%
Total préstamos bancarios sin garantía		<u>15,819</u>	<u>5</u>	<u>51</u>	<u>15,875</u>	<u>16,729</u>		
Otros préstamos	USD	136	-	1	137	153	Varias	Varias
Total		<u>35,676</u>	<u>(65)</u>	<u>286</u>	<u>35,897</u>	<u>39,287</u>		
Menos: porción circulante e intereses de deuda no circulante		<u>(62)</u>	<u>-</u>	<u>(286)</u>	<u>(348)</u>	<u>(353)</u>		
Deuda no circulante		<u>\$35,614</u>	<u>\$(65)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 35,549</u>	<u>\$ 38,934</u>		

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los costos de emisión de la deuda pendientes de amortizar eran de \$63, \$118 y \$125, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, los vencimientos anuales de la deuda no circulante, incluyendo la porción circulante y los intereses por pagar, brutos de costos de emisión, son como sigue:

	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Senior Notes	\$ 234	\$ -	\$ -	\$19,721	\$19,955
Préstamos bancarios	113	126	4,221	11,410	15,870
Otros préstamos	1	-	-	136	137
	<u>\$ 348</u>	<u>\$ 126</u>	<u>\$4,221</u>	<u>\$31,267</u>	<u>\$35,962</u>

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tiene líneas de crédito comprometidas no utilizadas por un total de US\$529, US\$587 y US\$584, respectivamente.

Covenants:

La mayoría de los contratos de deuda bancarios existentes contienen restricciones para la Compañía, principalmente para cumplir con ciertas razones financieras entre las que principalmente se incluyen:

- Razón de cobertura de interés: la cual se calcula dividiendo la utilidad antes de resultado financiero neto, participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos, impuestos, depreciación y amortización (UAFIDA o EBITDA, por sus siglas en inglés) entre cargos por intereses, neto de los últimos cuatro trimestres del período analizado. Este factor no puede ser menor a 2.25 veces.
- Razón de apalancamiento: la cual se define como el resultado de dividir la deuda neta consolidada (deuda circulante y no circulante, excluyendo costos de emisión de deuda menos efectivo restringido y no restringido) entre la UAFIDA o EBITDA (por sus siglas en inglés) de los últimos cuatro trimestres del período analizado. Este factor no puede ser mayor a 4.5 veces.



Adicionalmente, se tienen otras restricciones en cuanto a incurrir en deuda adicional o tomar préstamos que requieran otorgar garantías reales, pago de dividendos y entrega de información financiera, que de no cumplirse o remediarse en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado. Durante 2025, 2024 y 2023, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo con las fórmulas establecidas en los contratos de deuda. Al 31 de diciembre de 2025 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

17. Pasivo por arrendamiento

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Porción circulante:			
En dólares	\$ 594	\$ 623	\$ 454
En pesos	157	197	128
Otras monedas	129	124	119
	<u>\$ 880</u>	<u>\$ 944</u>	<u>\$ 701</u>
Pasivo por arrendamiento circulante			
Porción no circulante:			
En dólares	\$ 2,576	\$ 3,090	\$2,671
En pesos	307	410	261
Otras monedas	479	604	524
	<u>3,362</u>	<u>4,104</u>	<u>3,456</u>
Menos: Porción circulante del pasivo por arrendamiento	<u>(880)</u>	<u>(944)</u>	<u>(701)</u>
Pasivo por arrendamiento no circulante	<u>\$ 2,482</u>	<u>\$ 3,160</u>	<u>\$2,755</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ 4,104	\$ 3,456	\$3,624
Altas/nuevos contratos ⁽¹⁾	871	1,327	1,409
Bajas de contratos	(16)	(30)	(251)
Modificaciones al saldo del pasivo	42	(191)	51
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	262	259	231
Pagos de arrendamiento	(1,516)	(1,269)	(1,170)
Fluctuación cambiaria	<u>(385)</u>	<u>552</u>	<u>(438)</u>
Saldo final	<u>\$ 3,362</u>	<u>\$4,104</u>	<u>\$3,456</u>

(1) Incluye pasivos por arrendamiento asumidos en las adquisiciones de negocios.

El vencimiento del pasivo por arrendamiento se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Menos de 1 año	\$ 880	\$ 944	\$ 701
Más de 1 año y menos de 5 años	1,616	2,072	1,579
Más de 5 años	866	1,088	1,176
Total	<u>\$ 3,362</u>	<u>\$ 4,104</u>	<u>\$ 3,456</u>



18. Provisiones

	Desmantelamiento, demolición y remediación ambiental	Contingencias legales	Otros ⁽¹⁾	Total
Al 1 de enero de 2023	\$ 56	\$ 605	\$1,193	\$1,854
Incrementos	379	138	241	758
Pagos	(112)	-	(745)	(857)
Cancelaciones	(1)	(40)	(35)	(76)
Efecto de conversión	(28)	(29)	(134)	(191)
Al 31 de diciembre de 2023	294	674	520	1,488
Incrementos	844	87	196	1,127
Pagos	(174)	-	(338)	(512)
Cancelaciones	(94)	(105)	(73)	(272)
Efecto de conversión	32	(37)	24	19
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 902	\$ 619	\$329	\$1,850
Incrementos	162	108	207	477
Pagos	(188)	(128)	(366)	(682)
Cancelaciones	(31)	(224)	(16)	(271)
Efecto de conversión	(95)	3	(15)	(107)
Al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 750</u>	<u>\$ 378</u>	<u>\$ 139</u>	<u>\$1,267</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2023 los incrementos en “otros” se integran principalmente de la contraprestación contingente de la adquisición de negocios de Octal por \$904 (ver Nota 2), así como por reembolso por los impuestos por recuperar de Petrobras \$215.

	2025	2024	2023
Provisiones a corto plazo	\$ 258	\$ 199	\$ 749
Provisiones a largo plazo	<u>1,009</u>	<u>1,651</u>	<u>739</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$1,267</u>	<u>\$1,850</u>	<u>\$1,488</u>

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las provisiones que se muestran en la tabla anterior incluyen principalmente \$42 (US\$2), \$43 (US\$2) y \$103 (US\$6) respectivamente, relacionados con una obligación de devolver a Petrobras ciertos créditos fiscales en caso de que llegasen a ser recuperados por Alpek Polyester Pernambuco y Alpek Polyester Brasil, así como \$378 (US\$21), \$605 (US\$30) y \$673 (US\$40) por contingencias laborales, civiles y fiscales derivadas también de la adquisición de Alpek Polyester Pernambuco y Alpek Polyester Brasil, para las cuales se tiene en compensación una cuenta por cobrar dentro del rubro de otros activos no circulantes por \$355 (US\$20), \$616 (US\$30) y \$684 (US\$40) al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

Adicionalmente, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía realizó pagos parciales relacionados con la contraprestación contingente para el pago de beneficios futuros (earn-out) relacionada con la adquisición de Octal por \$72 (US\$3.6) y \$201 (US\$11.6), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025, la contraprestación contingente había sido pagada en su totalidad.

19. Beneficios a empleados

La valuación de los beneficios a los empleados incluye los planes al retiro y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Las subsidiarias de la Compañía han constituido fondos destinados al pago de beneficios al retiro a través de fideicomisos irrevocables.



A continuación, se resume la información financiera relevante de dichos beneficios a los empleados:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Obligaciones por beneficios a empleados:			
Beneficios de pensión	\$217	\$333	\$ 439
Beneficios médicos post-empleo	23	58	61
	<u>240</u>	<u>391</u>	<u>500</u>
Planes de contribución definida	592	463	380
	<u>\$832</u>	<u>\$854</u>	<u>\$ 880</u>
Pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera			
Cargo en el estado consolidado de resultados por:			
Beneficios de pensión	\$105	\$ 6	\$(271)
Beneficios médicos post-empleo	(2)	(2)	(4)
	<u>\$103</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$(275)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del año	\$ 62	\$129	\$ (5)
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral	<u>\$476</u>	<u>\$414</u>	<u>\$ 285</u>

Beneficios de pensiones y médicos post-empleo

La Compañía opera planes de pensiones de beneficios definidos basados en la remuneración pensionable de los empleados y la duración del servicio. La mayoría de los planes son fondeados externamente. Los activos del plan se mantienen en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, gobernadas por regulaciones locales y prácticas en cada país, tal como la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o equivalentes) y su composición. La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en su subsidiaria Alpek Polyester USA. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones. La mayoría de estos planes no son sujetos de financiamiento.

Las cantidades reconocidas en el estado consolidado de situación financiera se muestran a continuación:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	\$ 2,060	\$ 2,234	\$ 2,535
Valor razonable de los activos del plan	(1,820)	(1,843)	(2,035)
	<u>\$ 240</u>	<u>\$ 391</u>	<u>\$ 500</u>

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

	2025	2024	2023
Al 1 de enero	\$ 2,234	\$ 2,535	\$3,107
Costo de servicio	(15)	8	44
Costo de interés	115	129	147
Contribuciones por participantes de plan	5	36	3
Remediciones:			
(Ganancias) pérdidas por cambios en los supuestos financieros	(61)	(78)	78
Pérdidas (ganancias) por cambios en los supuestos demográficos y ajustes de experiencia	-	-	-
Pasivo adquirido en combinación de negocios	53		
Efecto de conversión	(88)	434	(323)
Beneficios pagados	(210)	(823)	(501)
Reducciones del plan	27	(7)	(20)
	<u>\$ 2,060</u>	<u>\$ 2,234</u>	<u>\$2,535</u>
Al 31 de diciembre			



El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año es como sigue:

	2025	2024	2023
Al 1 de enero	\$ (1,843)	\$ (2,035)	\$ (2,431)
Ingresos por intereses	(176)	(97)	(104)
Remediciones - rendimiento de los activos del plan excluyendo los intereses en resultados	(1)	(51)	(83)
Efecto de conversión	162	(340)	257
Contribuciones	(53)	(22)	(6)
Activo adquirido en combinación de negocios	(82)	-	-
Beneficios pagados	173	702	332
Al 31 de diciembre	<u>\$ (1,820)</u>	<u>\$ (1,843)</u>	<u>\$ (2,035)</u>

Los montos reconocidos en el estado consolidado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre son los siguientes:

	2025	2024	2023
Costo de servicio	\$ 15	\$ (8)	\$ (43)
Costo de interés, neto	61	6	(251)
Efecto reducciones del plan y/o liquidaciones	27	6	19
Total incluido en costos de personal	<u>\$ 103</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ (275)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Tasa de descuento México	9.50%	10.50%	9.75%
Tasa de descuento Estados Unidos	5.21%	5.41%	4.83%
Tasa de inflación México	3.75%	3.75%	3.50%
Tasa de incremento en salarios México	9.50%	6.00%	5.50%
Tasa de inflación médica México	7.00%	7.00%	7.00%

El análisis de sensibilidad de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios definidos fue el siguiente:

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio en supuesto	Aumento en supuesto	Disminución en supuesto
Tasa de descuento	MX 1%	Disminuye en \$28	Aumenta en \$32

Los análisis de sensibilidad se basan en un cambio en un supuesto mientras mantiene todos los demás supuestos constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos se pueden correlacionar. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación por beneficios definidos a los supuestos actuariales significativos, el mismo método (valor presente de la obligación por prestación definida calculada con el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo del informe) se ha aplicado para el cálculo del pasivo por pensiones reconocido dentro el estado consolidado de situación financiera.

Activos del plan de beneficios definidos

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Instrumentos de capital	\$1,443	\$1,488	\$1,590
Renta fija	377	355	445
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$1,820</u>	<u>\$1,843</u>	<u>\$2,035</u>



20. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta, cuya tasa es del 30% en México. Las tasas legales de impuesto a la utilidad aplicables a las principales subsidiarias extranjeras fueron las siguientes:

	2025	2024	2023
Estados Unidos	21%	21%	21%
Brasil	34%	34%	34%
Argentina	35%	35%	35%
Chile	27%	27%	27%
Canadá	26.5%	26.5%	26.5%
España	25%	25%	25%
Reino Unido	25%	25%	25%
Omán ⁽¹⁾	15%	15%	15%

(1) La planta productora de Octal (Octal SAOC FZC) se encuentra registrada en la Zona Libre de Salalah; por lo tanto, está exenta del impuesto hasta 2024. A partir de 2025, Omán modifica su legislación fiscal a través del Decreto Real No. 70/2024 para alinearse a las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE.

La Compañía adoptó en 2023 las enmiendas a la NIC 12, Impuesto a las Ganancias, aplicables a los impuestos sobre la renta que surgen de leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (“OCDE”), incluyendo leyes tributarias que implementan impuestos mínimos nacionales calificados descritos en dichas normas.

La Compañía continúa aplicando la excepción temporal a los requisitos contables para impuestos diferidos en la NIC 12, por lo que la Compañía no reconoce ni revela información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la renta del modelo del Pilar Dos.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene efectos significativos relacionados con los impuestos a la utilidad del modelo de Pilar Dos en aquellas jurisdicciones en las que participan las tenedoras con subsidiarias donde ya está en vigor la legislación, debido a que los cálculos realizados de acuerdo con las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE, arrojaron efectos tributarios significativos, los cuales fueron registrados como una provisión durante el año. Asimismo, para aquellas jurisdicciones donde no han hecho efectiva la legislación aplicable, no se ha tenido efectos significativos relacionados con dicha legislación, sin embargo, se continuará evaluando el impacto de la legislación sobre los impuestos sobre la utilidad del modelo del Pilar Dos en su desempeño financiero futuro.

a) Impuestos a la utilidad reconocidos en los estados consolidados de resultados:

	2025	2024	2023
Impuesto causado sobre las utilidades del periodo	\$(1,146)	\$(1,237)	\$(2,358)
Impuestos a la utilidad diferidos	(734)	1,819	1,631
Impuestos a la utilidad cargados a resultados	<u>\$(1,880)</u>	<u>\$ 582</u>	<u>\$ (727)</u>

b) La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva de impuestos a la utilidad se muestra a continuación:

	2025	2024	2023
Pérdida antes de impuestos	\$ (336)	\$ (794)	\$(9,306)
Tasa de impuesto a la utilidad	30%	30%	30%
Gasto por impuesto a la utilidad a la tasa legal	<u>101</u>	<u>238</u>	<u>2,792</u>
(Menos) más efecto de impuesto a la utilidad sobre:			
Ajuste anual por inflación	(640)	(240)	(253)
Gastos no deducibles	(529)	(74)	(2,941)
Ingresos no gravables	46	159	164
Efecto de las diferentes tasas de impuesto de otros países diferentes a México	(201)	(261)	(128)
Ajuste al pasivo de impuestos a la utilidad causados de ejercicios anteriores	25	71	88
Efecto de conversión de moneda funcional y otros	(681)	676	(388)
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	<u>(1)</u>	<u>13</u>	<u>(61)</u>
Total impuestos a la utilidad	<u><u>\$(1,880)</u></u>	<u><u>\$ 582</u></u>	<u><u>\$ (727)</u></u>



Tasa efectiva de impuestos (560%) (73%) (8%)

c) El detalle del impuesto diferido activo y pasivo es como se muestra a continuación:

	Activo (pasivo) 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Propiedad, planta y equipo, neto	\$(1,984)	\$(1,983)	\$ (708)
Activos intangibles	(245)	(224)	(128)
Costos de emisión de deuda	-	(5)	(1)
Provisiones	709	371	237
Instrumentos financieros derivados	(29)	237	2
Pérdidas fiscales por amortizar	2,284	1,906	413
Intereses no deducibles	511	1,874	-
Estimación de deterioro y otros	1,082	2,265	1,604
Efecto de tasas de impuesto de otros países y cambios de tasa	(339)	(301)	(85)
Total impuesto diferido activo	\$ 1,989	\$ 4,140	\$ 1,334
Inventarios	\$ (96)	\$ (94)	\$ 40
Propiedad, planta y equipo, neto	(2,635)	(3,721)	(3,557)
Activos intangibles, neto	(164)	(233)	(148)
Pérdidas fiscales por amortizar	513	336	693
Intereses no deducibles, provisión de incobrable y otros	386	557	808
Efecto de tasas de impuesto de otros países y cambios de tasa	63	80	140
Total impuesto diferido pasivo	\$(1,933)	\$(3,075)	\$(2,024)

El impuesto a la utilidad diferido activo reconocido sobre las pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable. Las pérdidas fiscales ascienden a la cantidad de \$30,903, \$28,886 y \$24,034 en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2025 expiran en los siguientes años:

Pérdida del año incurrida	Pérdidas fiscales por amortizar	Año de vencimiento
2016	\$ 153	2026
2017	15	2027
2018	14	2028
2019	30	2029
2020	39	2030
2021	106	2031
2022	47	2032
2023	45	2033
2024	999	2034
2025	3,753	2035
2026	4,112	2036 en adelante
Varios	21,590	Sin expiración
	\$ 30,903	

Al 31 de diciembre del 2025, la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar en Brasil, a través de Suape y Citepe, por un monto de \$21,581, las cuales no tienen expiración. La Compañía ha decidido reservar todo el monto de pérdidas fiscales, de acuerdo a la estimación de la administración sobre las reversiones futuras de las diferencias temporales, por lo que al 31 de diciembre de 2025 no generan activo por impuestos diferidos.



d) El impuesto relacionado a los componentes de la utilidad integral es como sigue:

	2025			2024			2023		
	Antes de impuestos	Impuesto a cargo	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo	Después de impuestos
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación	\$ (1)	\$ -	\$ (1)	\$ 1	\$ -	\$ 1	\$ (1)	\$ -	\$ (1)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	(2,328)	-	(2,328)	4,345	-	4,345	(5,923)	-	(5,923)
Remediones actuariales de pasivos laborales	64	(14)	50	129	(31)	98	5	-	5
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	648	(149)	499	(596)	144	(452)	1,056	(291)	765
Otras partidas de la utilidad integral	<u>\$ (1,617)</u>	<u>\$ (163)</u>	<u>\$ (1,780)</u>	<u>\$ 3,879</u>	<u>\$ 113</u>	<u>\$ 3,992</u>	<u>\$ (4,863)</u>	<u>\$ (291)</u>	<u>\$ (5,154)</u>

e) El impuesto a la utilidad por pagar se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Porción circulante	\$ 238	\$ 433	\$ 390

21. Otros pasivos no circulantes

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Anticipos de clientes ⁽¹⁾	\$ -	\$ -	\$ 62
Otros ⁽²⁾	123	151	431
Total otros pasivos no circulantes	<u>\$123</u>	<u>\$151</u>	<u>\$493</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2023, este rubro corresponde a ingresos cobrados por anticipado y está relacionado con la entrega futura de mercancía.

(2) Al 31 de diciembre de 2023, se relaciona principalmente al importe pendiente de pago por la adquisición de Octal.

22. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social es variable, siendo el mínimo fijo la cantidad de \$5,955,706,376.05 representado por 2,084,502,837 acciones ordinarias, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. El capital variable con derecho a retiro se representará, en su caso, por acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, "Clase II" de la Serie "A".



De febrero a noviembre de 2025, la Compañía compró 13,927,329 acciones por un monto de \$152 y vendió 7,806,555 acciones por un monto de \$75 con un programa de recompra que fue aprobado por los accionistas de la Compañía y ejercido discrecionalmente por la Administración.

En la Asamblea Extraordinaria del 25 de noviembre de 2025, los Accionistas aprobaron la cancelación de 33'660,798 acciones de la Compañía, de las cuales: (i) 17,573,509 acciones que la Compañía tenía en la tesorería y (ii) 16'087,289 acciones sobrantes en razón de la aplicación del factor de intercambio.

El 9 de septiembre de 2024, el Consejo de Administración de la Compañía mediante facultades delegadas en la Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 6 de marzo de 2024, aprobó el pago de un dividendo en efectivo por acción de \$0.0625 dólares americanos, equivalente a \$2,634 (US\$132) aproximadamente, que fue pagado en una sola exhibición el día 19 de septiembre de 2024.



El 7 de marzo de 2023, la Compañía celebró una Asamblea General Ordinaria de accionistas, en la cual se aprobó el pago de un dividendo en efectivo por acción de \$0.0755 dólares americanos, equivalente a \$2,866 (US\$159) aproximadamente, que fue pagado en una sola exhibición el día 16 de marzo de 2023.

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. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la reserva legal debe incrementarse anualmente en un 5% de las utilidades netas anuales hasta a alcanzar una quinta parte de la cantidad de capital social totalmente pagada. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el monto de la reserva legal asciende a \$1,210.

La Ley de Impuesto Sobre la Renta ("LISR") establece un impuesto del 10% a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas por las utilidades generadas a partir de 2014, asimismo, se establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN"). Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto sobre la renta a la tasa aplicable del periodo en que se paguen. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2025, el valor de la Cuenta Única de Capital de Aportación ("CUCA") ascendía a \$7,494. El valor fiscal de la CUFIN ascendía a \$16,586.

23. Pagos basados en acciones

Alpek cuenta con un esquema de compensación basado en acciones referido en un 100% al valor de al valor de las acciones de Alpek SAB, para directivos de la Compañía y sus subsidiarias. De acuerdo con los términos del plan, los directivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de las acciones
- Permanencia de los directivos en la Compañía

El bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas con referencia al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. Estos pagos se miden al valor razonable de la contraprestación, por lo que, debido a que tienen como referencia el precio de las acciones de Alpek, se considera que la medición se ubica dentro del nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

El precio promedio de la acción en pesos considerado para la medición del incentivo a ejecutivos es:

	2025	2024	2023
Sigma Foods, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	-	16.83	15.68
Alpek, S. A. B. de C. V.	9.41	13.54	12.89

(1) Hasta Marzo, Sigma Foods, S.A.B. de C.V. era la controladora de Alpek, y la compensación basada en acciones estaba referida en un 50% al valor de sus acciones, sin embargo, a partir de esa fecha, derivado del proceso de escisión (nota 2 c), procedió a convertirse en una afiliada y se dejó de considerar en el cálculo.

El pasivo a corto y largo plazo se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Corto plazo	\$ 15	\$ 17	\$ 9
Largo plazo	34	48	27
Total valor en libros	<u>\$ 49</u>	<u>\$ 65</u>	<u>\$ 36</u>



24. Gastos en función de su naturaleza

El costo de ventas y los gastos de venta y administración, clasificados por su naturaleza, por los años terminados al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Materia prima y otros	\$ (91,596)	\$(100,070)	\$(101,752)
Gastos de fletes	(7,535)	(7,519)	(8,487)
Gastos por beneficios a empleados (nota 27)	(7,154)	(6,996)	(6,976)
Depreciación y amortización	(5,157)	(4,767)	(4,619)
Consumo de energía y combustible (gas, electricidad, etc.)	(4,660)	(3,913)	(4,400)
Mantenimiento	(2,590)	(2,303)	(2,514)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(1,962)	(1,584)	(1,727)
Gastos por arrendamiento	(681)	(704)	(583)
Gastos de viaje	(157)	(161)	(180)
Gastos de recursos humanos	(126)	(146)	(193)
Gastos de publicidad	(7)	(5)	(12)
Otros (seguros y fianzas, agua, envases y empaques, etc.)	(2,738)	(3,562)	(2,270)
Total	<u>\$ (124,363)</u>	<u>\$(131,730)</u>	<u>\$(133,713)</u>

25. Otros (gastos) ingresos, neto

Los otros (gastos) ingresos, neto por los años terminados el 31 de diciembre se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Ganancia en combinación de negocio ⁽²⁾	\$ -	\$ 47	\$ -
Ganancia en venta de negocio	101	-	-
Otros ingresos, neto ⁽⁴⁾	368	1,235	195
Deterioro de activos de larga duración ^{(1) (3) (5)}	(924)	(1,791)	(11,078)
Total	<u>\$ (455)</u>	<u>\$ (509)</u>	<u>\$(10,883)</u>

- (1) Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, incluye principalmente el gasto por deterioro de la inversión en el negocio conjunto de CCP, y de activos de larga duración por el cierre de la planta de filamentos y por el cierre de la operación de fibra corta poliéster en el sitio de Cooper River.
- (2) Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, corresponde principalmente a la ganancia en la adquisición de Clear Path Recycling, LLC y Agua Industrial del Poniente, S.A. de C.V.
- (3) Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, incluye principalmente el gasto por deterioro de la inversión en el negocio conjunto de Clear Path Recycling, LLC por \$65, con base a los requerimientos establecidos por la IFRS 3 para una combinación de negocios en etapas, complementado por el gasto por deterioro relacionado con la suspensión de operaciones de EPS en Beaver Valley por \$1,191, así como el gasto por deterioro de la inversión en el negocio conjunto de CCP por \$251, y un gasto por deterioro relacionado a los activos fijos de Selenis por \$283.
- (4) Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, incluye principalmente ingresos relacionados con garantías por \$447, incentivos fiscales y recuperación de impuestos de Brasil por \$412, y recuperación de seguros por \$258.
- (5) Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, incluye principalmente el gasto por deterioro de la inversión en el negocio conjunto de Clear Path Recycling, LLC por \$138, complementado por el gasto por deterioro relacionado con la suspensión de operaciones de PET en Carolina del Norte por \$376, así como el gasto por deterioro de la inversión en el negocio conjunto de CCP por \$221.



26. Ingresos y gastos financieros

El resultado financiero, neto por los años terminados al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2025	2024	2023
Ingresos financieros:			
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 148	\$ 332	\$ 724
Ingresos por intereses en préstamos a partes relacionadas	122	60	25
Otros ingresos financieros	408	477	568
Total de ingresos financieros	<u>678</u>	<u>869</u>	<u>1,317</u>
Gastos financieros:			
Gastos por intereses en préstamos bancarios	(852)	(1,126)	(1,009)
Gastos por intereses no bancarios	(1,223)	(865)	(1,116)
Gastos por intereses de arrendamientos	(262)	(259)	(231)
Costo por intereses de beneficios a empleados, neto	(70)	(79)	(46)
Otros gastos financieros	(1,376)	(2,120)	(1,580)
Total de gastos financieros	<u>(3,783)</u>	<u>(4,449)</u>	<u>(3,982)</u>
Ganancia por fluctuación cambiaria, neta			
Ganancia por fluctuación cambiaria	12,253	15,682	23,168
Pérdida por fluctuación cambiaria	(11,510)	(18,022)	(23,171)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	<u>743</u>	<u>(2,340)</u>	<u>(3)</u>
Resultado financiero, neto	<u><u>\$ (2,362)</u></u>	<u><u>\$ (5,920)</u></u>	<u><u>\$ (2,668)</u></u>

27. Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Sueldos, salarios y prestaciones	\$(5,459)	\$(5,702)	\$(5,566)
Contribuciones a seguridad social	(528)	(554)	(604)
Beneficios a empleados	(102)	(43)	(73)
Otras contribuciones	(1,065)	(697)	(733)
Total	<u><u>\$(7,154)</u></u>	<u><u>\$(6,996)</u></u>	<u><u>\$(6,976)</u></u>

Reforma Laboral en Materia de Vacaciones

El 27 de diciembre de 2022 se publicó el decreto por medio del cual se reformaron los artículos 76 y 78 de la Ley Federal de Trabajo ("LFT") para México, el cual entrará en vigor el 1 de enero de 2023. Los cambios principales originados por esta reforma laboral consideran el incremento el período anual mínimo de vacaciones a los trabajadores que tengan más de un año de servicio.

La Compañía evaluó los impactos contables que se generaron por esta reforma laboral y determinó que los incrementos a la provisión de vacaciones y de prima vacacional, como consecuencia del incremento de los días de vacaciones, no fueron significativos al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.



28. Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, fueron como se muestra a continuación:

	2025	2024	2023
Ingresos			
Ingresos por venta de productos:			
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	\$ 1,208	\$1,534	\$1,522
Ingresos por servicios:			
Afiliadas	-	1	12
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	61	197	171
Ingresos por intereses financieros:			
Sigma Foods	-	28	23
Afiliadas	-	-	3
Asociadas	-	4	-
Ingresos por arrendamientos:			
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	21	40	34
Ingresos por venta de energéticos:			
Afiliadas	75	87	95
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	-	18	34
Otros ingresos:			
Afiliadas	24	22	1
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	61	18	2
Costos / gastos			
Compra de producto terminado y materias primas:			
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	(474)	(518)	(647)
Gastos por servicios:			
Sigma Foods	(365)	(259)	(348)
Afiliadas	(94)	(125)	(146)
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	(11)	(12)	(13)
Otros gastos:			
Afiliadas	(32)	(31)	(49)
Asociadas y negocios conjuntos	(60)	(94)	(71)
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	(5)	(9)	1
Dividendos pagados a Sigma Foods	-	(2,094)	(2,447)
Dividendos de subsidiarias a accionistas con influencia significativa	(668)	(1,219)	(1,474)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$473, \$351 y \$410, respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de la misma y de su tenedora.



Al 31 de diciembre, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Naturaleza de la transacción	Al 31 de diciembre de		
		2025	2024	2023
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u>				
Controladora				
Sigma Foods, S. A. B. de C. V. ⁽²⁾	Servicios administrativos	\$ -	\$ 29	\$ 87
Afiliadas				
Innovación y Desarrollo de Energía				
Alfa Sustentable, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	-	-	115
Newpek, LLC	Servicios administrativos	2	2	-
Terza, S. A. de C. V.	Venta de producto	-	1	-
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V.	Energéticos	3	3	3
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V.	Energéticos	-	5	4
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V.	Energéticos	1	-	-
Alimentos Finos Occidente, S. A. de C. V	Energéticos	-	1	1
Carnes el Tangamanga S. A. de C. V.	Energéticos	-	-	1
Asociadas				
Clear Path Recycling, LLC	Financiamiento e intereses	-	-	63
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias				
BASF	Venta de productos	118	120	120
Basell	Venta de productos	17	21	60
		<u>\$ 141</u>	<u>\$ 182</u>	<u>\$454</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>				
Controladora				
Sigma Foods, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾⁽²⁾	Financiamiento e intereses	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,178</u>	<u>\$763</u>
		<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,178</u>	<u>\$763</u>
<u>Cuentas por pagar a corto plazo:</u>				
Controladora				
Sigma Foods, S. A. B. de C. V. ⁽²⁾	Servicios administrativos	\$ -	\$ 52	\$ 37
Afiliadas				
Alliax, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	2	4	5
Axtel, S. A. B. de C. V.	Servicios administrativos	1	3	4
Newpek, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	-	-	-
Servicios Empresariales del Norte, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	3	5	2
Sigma Foods, S. A. B. de C. V. ⁽²⁾	Servicios administrativos	120	-	-
Asociadas				
Tepeal	Servicios administrativos	\$ -	\$ 2	\$ 6
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias				
BASF	Compra de materia prima	39	102	87
Basell	Energéticos	14	-	12
Shaw Industries	Compra de materia prima	29	-	-
		<u>\$ 208</u>	<u>\$ 168</u>	<u>\$153</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los préstamos otorgados causaban intereses a una tasa de interés fija promedio del 12.47% y 5.34%, respectivamente.
- (2) Hasta el 27 de marzo 2025, Sigma Foods, S. A. B. de C. V. era la controladora de Alpek, sin embargo, a partir de esa fecha, derivado del proceso de escisión (nota 2 c), procedió a convertirse en una afiliada.



29. Información financiera por segmentos

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 Nota 3.

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 fondear 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:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025:

	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Estado de resultados:				
Ingresos por segmento	\$ 90,621	\$ 25,379	\$10,840	\$ 126,840
Ingresos inter-segmento	(135)	-	135	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 90,486</u>	<u>\$ 25,379</u>	<u>\$10,975</u>	<u>\$ 126,840</u>
(Pérdida) utilidad de operación	\$ (896)	\$ 2,705	\$ 213	\$ 2,022
Depreciación y amortización	4,175	952	31	5,158
Deterioro de activos de larga duración	923	1	-	924
EBITDA Ajustado	<u>\$ 4,202</u>	<u>\$ 3,658</u>	<u>\$ 244</u>	<u>\$ 8,104</u>
Inversiones en activo fijo e intangibles	<u>\$ 2,061</u>	<u>\$ 323</u>	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 2,407</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024:

	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Estado de resultados:				
Ingresos por segmento	\$ 100,013	\$ 29,501	\$ 7,895	\$ 137,409
Ingresos inter-segmento	(76)	-	76	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 99,937</u>	<u>\$ 29,501</u>	<u>\$ 7,971</u>	<u>\$ 137,409</u>
Utilidad de operación	\$ 3,312	\$ 1,636	\$ 222	\$ 5,170
Depreciación y amortización	3,796	956	15	4,767
Deterioro de activos de larga duración	599	1,192	-	1,791
EBITDA Ajustado	<u>\$ 7,707</u>	<u>\$ 3,784</u>	<u>\$ 237</u>	<u>\$ 11,728</u>
Inversiones en activo fijo e intangibles	<u>\$ 1,512</u>	<u>\$ 447</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 1,973</u>



Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023:

	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Estado de resultados:				
Ingresos por segmento	\$ 102,230	\$ 27,729	\$ 8,200	\$ 138,159
Ingresos inter-segmento	(77)	(20)	97	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 102,153</u>	<u>\$ 27,709</u>	<u>\$ 8,297</u>	<u>\$ 138,159</u>
(Pérdida) utilidad de operación	\$ (9,740)	\$ 3,220	\$ 83	\$ (6,437)
Depreciación y amortización	3,725	886	8	4,619
Deterioro de activos de larga duración	11,077	1	-	11,078
EBITDA Ajustado	<u>\$ 5,062</u>	<u>\$ 4,107</u>	<u>\$ 91</u>	<u>\$ 9,260</u>
Inversiones en activo fijo e intangibles	<u>\$ 2,149</u>	<u>\$ 376</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 2,528</u>

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

	2025	2024	2023
EBITDA Ajustado	\$ 8,104	\$11,728	\$ 9,260
Depreciación y amortización	(5,158)	(4,767)	(4,619)
Deterioro de activos de larga duración	(924)	(1,791)	(11,078)
Utilidad (pérdida) de operación	2,022	5,170	(6,437)
Resultado financiero, neto	(2,362)	(5,920)	(2,668)
Participación en pérdida de asociadas y negocios conjuntos	4	(44)	(201)
Pérdida antes de impuestos	<u>\$ (336)</u>	<u>\$ (794)</u>	<u>\$ (9,306)</u>

El cliente principal de la Compañía generó ingresos por \$10,297, \$7,704 y \$10,009 por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023. Estos ingresos se generaron en el segmento de reporte de poliéster y representan el 8.1%, 5.6% y 7.2% de los ingresos consolidados con clientes externos para los años terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

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

	2025	2024	2023
México	\$ 51,787	\$ 52,948	\$ 52,443
Estados Unidos	37,614	41,361	44,991
Argentina	3,258	5,502	4,894
Brasil	14,036	15,863	13,681
Chile	1,466	886	941
Canadá	865	1,781	2,317
Reino Unido	2,827	3,503	3,393
Omán	13,765	15,111	15,098
Arabia Saudita	1,222	454	401
Ingresos totales	<u>\$126,840</u>	<u>\$137,409</u>	<u>\$138,159</u>

La siguiente tabla muestra los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo por país:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
México	\$ 932	\$ 1,157	\$ 1,083
Estados Unidos	844	1,093	1,028
Canadá	1	2	3
Brasil	154	168	194
Omán	963	1,255	1,186
Total activos intangibles	<u>\$ 2,894</u>	<u>\$ 3,675</u>	<u>\$ 3,494</u>



	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
México	\$18,846	\$20,752	\$17,831
Estados Unidos	7,371	8,973	7,684
Canadá	236	295	497
Argentina	360	674	281
Chile	262	280	237
Brasil	4,328	4,279	4,699
Reino Unido	653	722	624
Omán	8,541	10,030	8,830
Arabia Saudita	279	312	269
Total propiedades, planta y equipo, neto	<u>\$40,876</u>	<u>\$46,317</u>	<u>\$40,952</u>

30. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las subsidiarias de la Compañía habían celebrado varios contratos con proveedores y clientes para la compra de materias primas utilizadas para la producción y venta de productos terminados, respectivamente. Estos acuerdos, con una vigencia de entre uno y cinco años, generalmente contienen cláusulas de ajuste de precios.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró contratos para cubrir el suministro de propileno, los cuales establecen la obligación de comprar el producto a un precio referenciado a valores de mercado por un periodo determinado.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

- En el curso normal de su negocio, la Compañía se encuentra involucrada en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si resultaran en una resolución adversa para la misma, impactarían de manera negativa los resultados de sus operaciones o su situación financiera.
- Algunas de las subsidiarias de la Compañía usan materiales peligrosos para fabricar fibra corta, resina de tereftalato de polietileno (PET) y ácido tereftálico (PTA), resina de polipropileno (PP), poliestireno expandible (EPS), especialidades químicas y genera y elimina residuos, tales como catalizadores y glicoles. Estas y otras actividades de las subsidiarias están sujetas a varias leyes federales, estatales y locales, y a regulaciones que gobiernan la generación, manejo, almacenaje, tratamiento y disposición de sustancias peligrosas y residuos. Bajo estas leyes, el dueño o arrendatario de una propiedad puede ser responsable, entre otras cosas de, (i) los costos de retiro o remediación de ciertas sustancias peligrosas o tóxicas localizadas en, o que emanen de, tal propiedad, así como el costo relacionado a la investigación y daños a la propiedad y multas sustanciales por violaciones de tal ley, y (ii) contaminación ambiental de las instalaciones donde sus residuos son o han sido desechados. Tales leyes imponen dicha responsabilidad sin importar si el propietario o arrendatario sabían, o eran responsables de, la presencia de tales sustancias peligrosas o tóxicas.

Aunque las subsidiarias estiman que no existen pasivos significativos en relación a la falta de cumplimiento de las leyes y regulaciones ambientales, no se tiene ninguna certidumbre de que no existan obligaciones potenciales no detectadas relacionadas con operaciones pasadas o presentes que requieran la investigación y/o remediación bajo las leyes ambientales, o que los usos o las condiciones futuras no resulten en la imposición de una obligación ambiental o las expongan a acciones de terceros o de partes relacionadas, tales como demandas de agravio. Además, no existe ninguna certidumbre de que futuros cambios a las regulaciones ambientales no requieran que las subsidiarias realicen inversiones significativas para cambiar los métodos de disposición de materiales peligrosos o para modificar aspectos de sus operaciones.



- c. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía se encuentra en un proceso de litigio fiscal en una de sus subsidiarias en Brasil, en relación a la exigencia de pago del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios (“ICMS”) que la Secretaría de Hacienda del Estado de Sao Paulo (“SFSP”, por sus siglas en portugués) ha levantado contra la Compañía, por motivo de diferencias en los criterios del cálculo y acreditamiento de dicho impuesto. Considerando todas las circunstancias y antecedentes de jurisprudencia disponibles a dicha fecha, la administración y sus asesores han determinado que es probable que el Tribunal Superior de Justicia de Brasil emita un fallo en favor de la Compañía por el monto relacionado con diferencias en el cálculo, lo cual la eximiría de pagar \$515 en impuestos, multas e intereses que la SFSP exige; por lo tanto, al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no ha reconocido ninguna provisión relacionada con este concepto.

Por otra parte, por concepto del acreditamiento del ICMS, el monto demandado asciende a \$103, y la administración y sus consejeros consideran que no es probable que proceda una resolución desfavorable para la Compañía, por lo cual no se ha reconocido ninguna provisión al 31 de diciembre de 2025.

- d. Anti-Dumping de resina de PET

En marzo de 2015, en respuesta a las peticiones hechas por fabricantes de resina de PET en los Estados Unidos de América (“EUA”), la Comisión de Comercio Internacional (“ITC” por sus siglas en inglés) y el Departamento de Comercio de los EUA (“USDOC” por sus siglas en inglés) iniciaron una investigación Anti-Dumping sobre importaciones de resina de PET provenientes de China, India, Omán y Canadá, resultando en la imposición de una cuota compensatoria antidumping. La cuota ha sido revisada anualmente durante el mes de mayo a solicitud ya sea de Octal SAOC o de los fabricantes de EUA, la tasa ha fluctuado sobre la base de las revisiones anuales. La cuota compensatoria antidumping aplicada durante 2025 fue del 0.00% en base a la séptima revisión y determinación del Departamento de Comercio. Durante el primer semestre de 2026 se espera tener los resultados finales a la octava revisión y determinación del Departamento de Comercio y en base a ello se ajustará la cuota compensatoria aplicable.

31. Eventos subsecuentes significativos

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2025 y hasta el 31 de enero de 2026 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y no se han identificado eventos subsecuentes significativos, con excepción de lo siguiente: Como parte de sus iniciativas para reducir costos y mejorar la competitividad, la Compañía planea suspender las operaciones en su planta de reciclaje de Reading, Pensilvania, en el segundo trimestre de 2026, trasladando parte de la capacidad a su complejo integrado en Richmond, Indiana.

32. Autorización de emisión

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2026 por Jorge Pedro Young Cerecedo, Director General y José Carlos Pons de la Garza, Director de Administración y Finanzas.

Estos estados financieros consolidados se encuentran sujetos de aprobación por la asamblea ordinaria de accionistas de la Compañía.





INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

17 de febrero de 2026

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ALPEK, S.A.B. de C.V.

En cumplimiento de lo dispuesto por el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y en mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría de Alpek, S.A.B. de C.V. (“Alpek” o la “Sociedad”); así como, en representación de los demás consejeros independientes integrantes de dicho comité, les presentamos un reporte sumario de las actividades desempeñadas durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2025.

Este informe se presenta, con base a información recibida por este órgano, y tomando en cuenta los informes, opiniones y/o comunicados de directivos relevantes y de los auditores externos e internos, todos ellos de la Sociedad, sobre los temas que le competen al Comité.

I. Actividades en relación con los Estados Financieros.

1. Se revisaron los estados financieros de Alpek y subsidiarias, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, formulados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) y se analizaron con los auditores externos de la Sociedad, su dictamen sobre dichos estados financieros y las notas a los mismos, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas;

2. Se analizaron los respectivos proyectos de aplicación de resultados de los ejercicios mencionados, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas de fecha 1º de abril de 2025 y 3 de marzo de 2026, respectivamente; y
3. Se tuvo conocimiento y se aprobaron los estados financieros trimestrales divulgados por la Sociedad a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. durante el ejercicio 2025.

II. Actividades en relación con la auditoría externa e interna de las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias.

1. Se revisó el desempeño de la firma de auditoría externa de Alpek y subsidiarias, proponiendo después del análisis, el recomendar al Consejo de Administración, la ratificación de la contratación de los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C. ("Deloitte"), así como el importe de sus honorarios, tanto por los servicios de auditoría externa de estados financieros, como por los servicios distintos a los anteriores;
2. Se analizaron los programas de auditoría presentados por los auditores externos;
3. Se autorizó la contratación de los servicios distintos a los de auditoría externa de estados financieros proporcionados por Deloitte, no encontrándose situaciones que comprometieran su independencia;
4. Se evaluó el desempeño de la firma de auditoría externa, así como el de la persona responsable de la misma;
5. Se revisó y analizó con los auditores externos de la Sociedad el dictamen sobre los mecanismos de control interno adoptados por la Sociedad y sus subsidiarias;

6. Se revisó el plan de acción con medidas preventivas y correctivas a las observaciones de la auditoría externa; particularmente lo relativo a (i) la corrección de las deficiencias señaladas; y (ii) la inmaterialidad de los ajustes propuestos no registrados;
7. Se tuvo conocimiento y se aprobaron los supuestos utilizados en la elaboración del presupuesto de la Sociedad;
8. Se dio seguimiento por parte de la Sociedad, del cumplimiento de las obligaciones aplicables por las “Disposiciones de carácter general aplicables a entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos”;
9. Se dio seguimiento a las revisiones fiscales de las auditorías de Tereftalatos Mexicanos, S.A. de C.V.;
10. Se dio seguimiento a los procesos de cierre de operaciones en ciertos sitios ubicados en los Estados Unidos de América;
11. Se dio seguimiento a las reclamaciones ambientales y a las acciones remediales realizadas por la subsidiaria Styropek USA;
12. Se dio seguimiento al proyecto de adquisición de Terza, S.A. de C.V., así como la contratación de SilverGreen, firma independiente, para la obtención de una opinión de valor justo de mercado;
13. Se dio seguimiento a la migración del sistema inteligente de planificación de recursos empresariales (ERP), denominado SAP S/4 HANA;
14. Se analizaron los programas de auditoría interna y los resultados de dichos programas, incluyendo las auditorías de los negocios, a los proyectos de inversión, las especiales, las relativas a tecnologías y sistemas de información;

15. Se analizó la administración del programa de adquisición de acciones propias;
16. Se analizaron los efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas;
17. Se analizó y autorizó la reestructura societaria relativa a la fusión de la sociedad Controladora Alpek, S.A.B. de C.V., como sociedad fusionada, en Alpek, como sociedad fusionante, a efecto de consolidar el patrimonio en una sola entidad, incluyendo los acuerdos relacionados a dicha reestructura;
18. Se revisó la matriz de riesgos de la Sociedad, su probabilidad de ocurrencia y la existencia de acciones tendientes a la remediación o en su caso mitigación, de las consecuencias adversas que la materialización de dichos riesgos pudiese causar incluyendo en materia de terrorismo y lavado de dinero;
19. Se hace constar que en base a las resoluciones adoptadas en la Asamblea Ordinaria anual de accionistas de la Sociedad celebrada el 1 de abril de 2025, este Comité desempeña exclusivamente funciones de auditoría, habiéndose segregado las funciones de prácticas societarias a un nuevo Comité, independiente de éste, para dar seguimiento a dichas actividades, por lo que sólo en la sesión de enero 2025, el presente Comité actuó con competencia en ambas disciplinas; y
20. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración, en materia de auditoría.

Atentamente,



Ing. Andrés Garza Herrera
Comité de Auditoría



INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS

17 de febrero de 2026

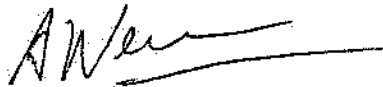
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ALPEK, S.A.B. de C.V.

En cumplimiento de lo dispuesto por el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y en mi carácter de Presidente del Comité de Prácticas Societarias de Alpek, S.A.B. de C.V.; así como, en representación de los demás consejeros independientes integrantes de dicho comité, les presentamos un reporte sumario de las actividades desempeñadas durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre del 2025.

1. Se analizó y revisó el desempeño y la remuneración integral de los directivos relevantes;
2. Se analizaron y revisaron los planes de sucesión de los directivos relevantes;
3. Se revisó el proceso de fusión de la subsidiaria Controladora Alpek, S.A.B. de C.V. en la Sociedad, y se dio puntual seguimiento a la metodología del cálculo del factor de intercambio que determinó el número de acciones de Alpek, S.A.B. de C.V. que recibirían los accionistas de Controladora Alpek, S.A.B. de C.V., por cada acción de esta última de la que fuesen titulares; así como, la obtención de opiniones de razonabilidad de asesores independientes, respecto de dicho factor de intercambio;

4. Se realizaron las investigaciones necesarias para estar en aptitud de informar respecto de: (i) la inexistencia de operaciones significativas con personas relacionadas; y (ii) la ausencia de dispensas para el aprovechamiento de negocios que correspondan a la sociedad y/o a sus subsidiarias, por parte de personas relacionadas;
5. Se hace constar, que este Comité se creó a partir de las resoluciones adoptadas en la Asamblea Ordinaria anual de accionistas de la Sociedad, celebrada el 1 de abril de 2025; y
6. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración en materia de prácticas societarias.

Atentamente,



Dr. Alejandro Mariano Werner Wainfeld
Presidente del Comité de Prácticas Societarias



INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA
Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

10 de marzo de 2025

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE ALPEK, S.A.B. de C.V.

En cumplimiento de lo dispuesto por el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y en mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Alpek, S.A.B. de C.V. (“Alpek” o la “Sociedad”); así como, en representación de los demás consejeros independientes integrantes de dicho comité, les presentamos un reporte sumario de las actividades desempeñadas por dicho Comité durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2024.

Este informe se presenta, con base a información recibida por este órgano, y tomando en cuenta los informes, opiniones y/o comunicados de directivos relevantes y de los auditores externos e internos, todos ellos de la Sociedad, sobre los temas que le competen al Comité.

I. Actividades en relación con los Estados Financieros.

1. Se revisaron los estados financieros de Alpek y subsidiarias, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, formulados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) y se analizaron con los auditores externos de la Sociedad, su dictamen sobre dichos estados financieros y las notas a los mismos, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas;

2. Se analizaron los respectivos proyectos de aplicación de resultados de los ejercicios mencionados, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas de fecha 6 de marzo de 2024 y 20 de marzo de 2025, respectivamente; y
3. Se tuvo conocimiento y se aprobaron los estados financieros trimestrales divulgados por la Sociedad a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. durante el ejercicio 2024.

II. **Actividades en relación con las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias, en materia de prácticas societarias.**

1. Se analizó y revisó el desempeño y la remuneración integral de los directivos relevantes;
2. Se analizaron y revisaron las cartas reemplazo y los planes de sucesión para directivos relevantes;
3. Se realizaron las investigaciones necesarias para estar en aptitud de informar respecto de: (i) la inexistencia de operaciones significativas con personas relacionadas; y (ii) la ausencia de dispensas para el aprovechamiento de negocios que correspondan a la Sociedad y/o a sus subsidiarias, por parte de personas relacionadas; y
4. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración en materia de prácticas societarias.

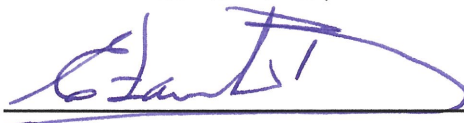
III. **Actividades en relación con la auditoría externa e interna de las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias.**

1. Se revisó el desempeño de la firma de auditoría externa de Alpek y subsidiarias, proponiendo después del análisis, el recomendar al Consejo de Administración, la ratificación de la contratación de los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C. ("Deloitte"), así como el importe de sus honorarios, tanto por los servicios de auditoría externa de estados financieros, como por los servicios distintos a los anteriores;
2. Se analizaron los programas de auditoría presentados por los auditores externos;
3. Se autorizó la contratación de los servicios distintos a los de auditoría externa de estados financieros proporcionados por Deloitte, no encontrándose situaciones que comprometieran su independencia;
4. Se evaluó el desempeño de la firma de auditoría externa, así como el de la persona responsable de la misma;
5. Se revisó y analizó con los auditores externos de la Sociedad el dictamen sobre los mecanismos de control interno adoptados por la Sociedad y sus subsidiarias;
6. Se revisó el plan de acción con medidas preventivas y correctivas a las observaciones de la auditoría externa; particularmente lo relativo a (i) la corrección de las deficiencias señaladas; y (ii) la inmaterialidad de los ajustes propuestos no registrados;
7. Se tuvo conocimiento y se aprobaron los supuestos utilizados en la elaboración del presupuesto de la Sociedad;

8. Se dio seguimiento por parte de la Sociedad, del cumplimiento de las obligaciones aplicables por las “Disposiciones de carácter general aplicables a entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos”;
9. Se dio seguimiento al proyecto de la planta de Corpus Christi, respecto a la revisión del modelo de valuación para la estimación del deterioro del 100% de la inversión, así como el análisis de las lecciones aprendidas en dicho proyecto para implementar mejoras en el desarrollo y ejecución de nuevos proyectos;
10. Se analizó el cambio de moneda funcional en Alpek Polyester Argentina, S.A., debido la hiperinflación y devaluación en Argentina;
11. Se dio seguimiento a la migración del sistema inteligente de planificación de recursos empresariales (ERP), denominado SAP S/4 HANA;
12. Se analizaron los programas de auditoría interna y los resultados de dichos programas, incluyendo las auditorías de los negocios, a los proyectos de inversión, las especiales, las relativas a tecnologías y sistemas de información incluyendo las relacionadas a valuaciones económicas de adquisiciones;
13. Se analizó la administración del programa de adquisición de acciones propias;
14. Se analizaron los efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas;
15. Se dio seguimiento a la investigación por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, respecto de la oportunidad de las revelaciones asociadas a la adquisición de Octal Holding SAOC (Omán);

16. Se revisaron las iniciativas de la administración para incrementar la participación en actividades relacionadas con el reciclaje de PET, tanto desde lo relacionado con la recolección y reciclaje de material como con el suministro de rPET;
17. Se revisó la matriz de riesgos de la Sociedad, su probabilidad de ocurrencia y la existencia de acciones tendientes a la remediación o en su caso mitigación, de las consecuencias adversas que la materialización de dichos riesgos pudiese causar; y
18. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración, en materia de auditoría.

Atentamente,



Ing. Enrique Zambrano Benítez
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA
Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

14 de febrero de 2024

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE ALPEK, S.A.B. de C.V.

En cumplimiento de lo dispuesto por el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y en mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Alpek, S.A.B. de C.V. ("Alpek" o la "Sociedad"); así como, en representación de los demás consejeros independientes integrantes de dicho comité, les presentamos un reporte sumario de las actividades desempeñadas por dicho Comité durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2023.

Se hace constar, que la Sociedad al ser una sociedad subsidiaria mayoritaria de Alfa, S.A.B. de C.V. (Alfa), nuestra controladora, desempeña ciertas funciones y responsabilidades de auditoría y prácticas societarias de manera conjunta entre los órganos intermedios de administración propios y los de su controladora.

I. Actividades en relación con los Estados Financieros.

1. Se revisaron los estados financieros de Alpek y subsidiarias, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, formulados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) y se analizaron con los auditores externos de la Sociedad, su dictamen sobre dichos estados financieros y las notas a los mismos, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas;

2. Se analizaron los respectivos proyectos de aplicación de resultados de los ejercicios mencionados, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas de fecha 7 de marzo de 2023 y 6 de marzo de 2024, respectivamente; y
3. Se tuvo conocimiento y se aprobaron los estados financieros trimestrales divulgados por la Sociedad a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

II. **Actividades en relación con las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias, en materia de prácticas societarias.**

1. Se analizó y revisó el desempeño y la remuneración integral de los directivos relevantes;
2. Se analizaron y revisaron las cartas reemplazo y los planes de sucesión para directivos relevantes; y se dio seguimiento al proceso de designación del Director General de la Sociedad, con motivo del retiro por jubilación del anteriormente designado, así como a los nombramientos de diversos ejecutivos que reportan directamente al Director General;
3. Se realizaron las investigaciones necesarias para estar en aptitud de informar respecto de: (i) la inexistencia de operaciones significativas con personas relacionadas; y (ii) la ausencia de dispensas para el aprovechamiento de negocios que correspondan a la sociedad y/o a sus subsidiarias, por parte de personas relacionadas; y
4. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración en materia de prácticas societarias.

III. **Actividades en relación con la auditoría externa e interna de las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias.**

1. Se revisó el desempeño de la firma de auditoría externa de Alpek y subsidiarias, proponiendo después del análisis, el recomendar al Consejo de Administración, la ratificación de la contratación de los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C. ("Deloitte"), así como el importe de sus honorarios, tanto por los servicios de auditoría externa de estados financieros, como por los servicios distintos a los anteriores;
2. Se analizaron los programas de auditoría presentados por los auditores externos;
3. Se autorizó la contratación de los servicios distintos a los de auditoría externa de estados financieros proporcionados por Deloitte, no encontrándose situaciones que comprometieran su independencia;
4. Se evaluó el desempeño de la firma de auditoría externa, así como el de la persona responsable de la misma;
5. Se revisó y analizó con los auditores externos de la Sociedad el dictamen sobre los mecanismos de control interno adoptados por la Sociedad y sus subsidiarias;
6. Se revisó el plan de acción con medidas preventivas y correctivas a las observaciones de la auditoría externa; particularmente lo relativo a (i) la corrección de las deficiencias señaladas; y (ii) la inmaterialidad de los ajustes propuestos no registrados;
7. Se tuvo conocimiento y se aprobaron los supuestos utilizados en la elaboración del presupuesto de la Sociedad;

8. Se dio seguimiento por parte de la Sociedad, del cumplimiento de las obligaciones aplicables por las “Disposiciones de carácter general aplicables a entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos”;
9. Se analizaron las implicaciones en resultados derivados de la hiperinflación en Argentina;
10. Se analizó la determinación de criterios para implementar programas de eficientización del capital de trabajo;
11. Se dio seguimiento a la pausa de la construcción de la planta integrada PTA-PET en Corpus Christi, Texas, así como a la decisión de reconocer un deterioro del 100% de la inversión realizada en dicho proyecto;
12. Se analizó el proyecto de migración a SAP S/4 HANA en Alpek Polyester y subsidiarias;
13. Se analizaron los programas de auditoría interna y los resultados de dichos programas, incluyendo las auditorías de los negocios, a los proyectos de inversión, las especiales, las relativas a tecnologías y sistemas de información incluyendo las relacionadas a valuaciones económicas de adquisiciones;
14. Se analizó la administración del programa de adquisición de acciones propias;
15. Se analizaron los efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas;
16. Se revisó la matriz de riesgos de la Sociedad, su probabilidad de ocurrencia y la existencia de acciones tendientes a la remediación o en su caso

mitigación, de las consecuencias adversas que la materialización de dichos riesgos pudiese causar; y

17. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración, en materia de auditoría.

Atentamente,



Ing. Enrique Zambrano Benítez
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias