



Informe Anual
2015



Índice

Perfil corporativo	1
Cifras relevantes	2
Presencia	3
Cadenas petroquímicas	6
Carta a los accionistas	8
Poliéster	12
Plásticos y Químicos	16
Inversiones estratégicas	20
Sostenibilidad	22
Consejo de Administración	40
Equipo Directivo	41
Gobierno Corporativo	42
Glosario	43
Estados financieros consolidados	45



Perfil corporativo

G4-4, 9

- » Alpek es una empresa petroquímica líder en América.
- » Opera en dos segmentos de negocio: Poliéster, y Plásticos y Químicos.
- » Principal productor integrado de poliéster en Norteamérica.
- » Único productor de polipropileno y caprolactama en México.
- » Opera la planta de poliestireno expandible (EPS) más grande en América.
- » 90% de sus productos orientados a empaque de bebidas, alimentos y bienes de consumo.
- » Cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) desde abril de 2012.

Cifras relevantes



	Millones de dólares			Millones de pesos		
RESULTADOS	2015	2014	% var.	2015	2014	% var.
Ventas Netas	5,284	6,471	(18)	83,590	86,072	(3)
Utilidad de Operación	481	286	68	7,590	3,739	103
Flujo de Operación (EBITDA) ⁽¹⁾	630	434	45	9,974	5,710	75
Utilidad Neta Mayoritaria ⁽²⁾	175	65	171	2,748	801	243
Utilidad Neta por Acción ^{(3) (5)}	0.08	0.03		1.30	0.38	
BALANCE						
Activos	4,353	4,442	(2)	74,894	65,371	15
Pasivos	2,348	2,414	(3)	40,395	35,527	14
Capital Contable	2,005	2,028	(1)	34,499	29,845	16
Capital Contable Mayoritario ⁽²⁾	1,741	1,763	(1)	29,954	25,949	15
Valor Contable por Acción ^{(4) (5)}	0.82	0.83		14.14	12.25	

FLUJO DE OPERACIÓN (EBITDA)⁽¹⁾

Millones de dólares

11		771
12		728
13		572
14		434
15		630

UTILIDAD NETA MAYORITARIA⁽²⁾

Millones de dólares

11		332
12		277
13		21
14		65
15		175

ACTIVOS

Millones de dólares

11		4,446
12		4,742
13		4,445
14		4,442
15		4,353

NOTA: En este informe anual, las cantidades se presentan en pesos (\$) y en dólares nominales (U.S. \$), excepto cuando se mencione otra cosa. La información financiera de 2015 a 2012 está preparada de acuerdo a las IFRS aplicables en México a partir de enero de 2012. La conversión de pesos a dólares se hizo tomando en cuenta el tipo de cambio promedio ponderado del período en que se efectuaron las transacciones. Los porcentajes de variación entre 2015 y 2014 están expresados en términos nominales.

1) Flujo de Operación (EBITDA) = Utilidad de operación más depreciaciones, amortizaciones y deterioro de activos no circulantes.

2) Atribuible a la participación controladora.

3) Con base en el número promedio de acciones en circulación (2,118 millones de acciones).

4) Con base en el número de acciones en circulación (2,118 millones de acciones).

5) Dólares y pesos por acción, según sea el caso.



Aplicaciones de nuestros productos en la vida diaria

G4-4

Poliéster

8:30

*Rumbo a la oficina,
la seguridad es
primero*

Cinturón de
seguridad con
filamento poliéster

7:30

*Jugo para
desayunar*

Botella de PET

6:30

*Vitaminas para
cuidar a los más
pequeños*

Botella de PET

6:00

*Un poco de
ejercicio
para iniciar el día*

Botella de PET y
prendas con fibra
corta poliéster



Plásticos y Químicos

10:30

*Agua para
refrescarse
durante la
reunión de
trabajo*

Botella de PET



17:30

Cita con el doctor

Jeringa de
polipropileno (PP)



18:00

Práctica de soccer

Hielera de poliestireno
expandible (EPS)



20:30

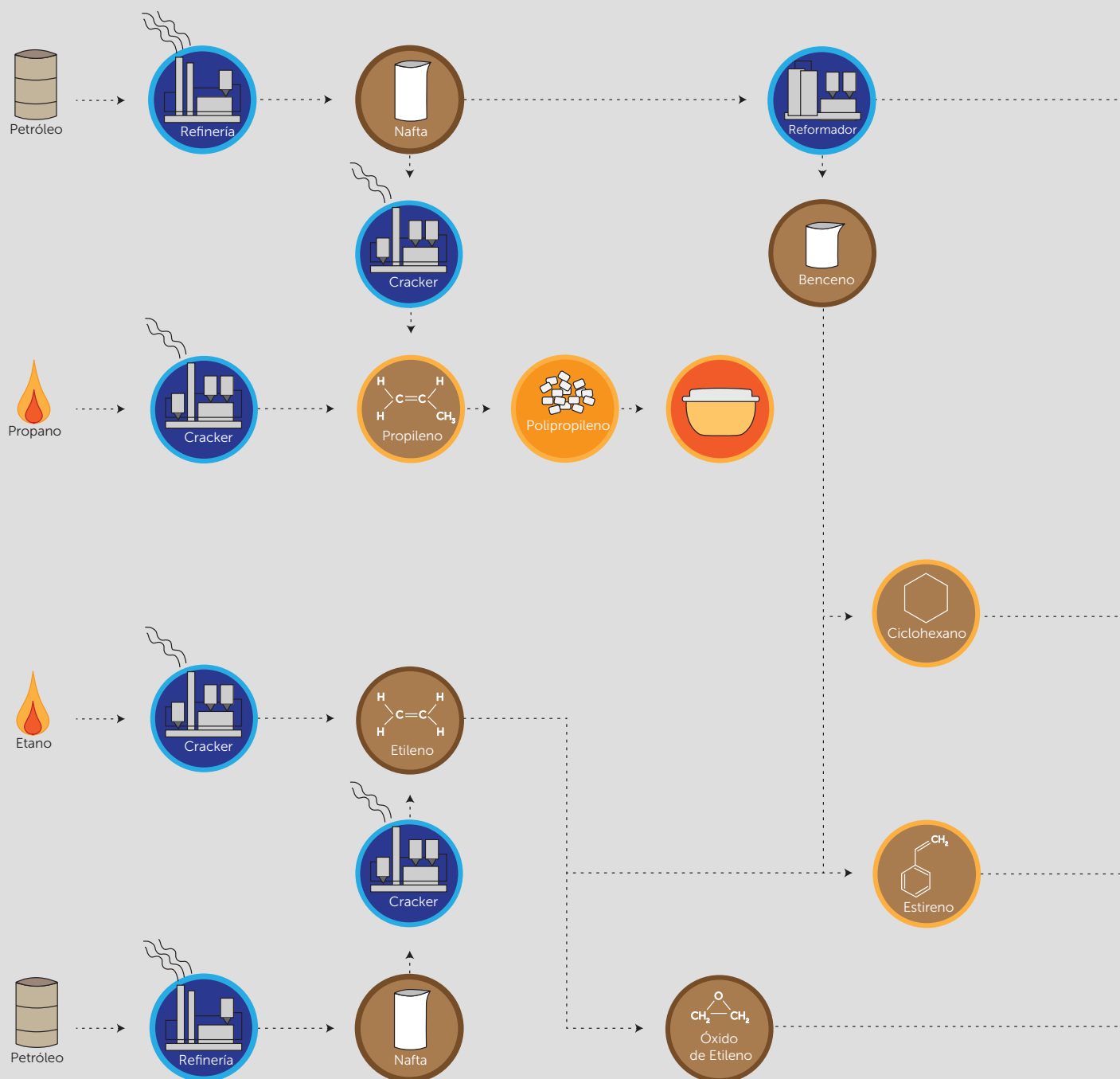
*A lavarse los
dientes*

Cepillo de dientes
con cuerpo de
PP y cerdas de Nylon



DAK Americas (PET). Pearl River, Estados Unidos

Cadenas petroquímicas





Los productos de Alpek son utilizados por millones de personas diariamente, en una amplia variedad de aplicaciones.

- Poliéster
- Plásticos y Químicos



Carta a los accionistas

Señoras y señores accionistas:

G4-1, 2, 13 El año 2015 marcó un cambio positivo en los resultados de Alpek, a pesar de la alta volatilidad que experimentaron los precios del crudo y las principales materias primas. Una serie de eventos favorables en nuestra industria, en combinación con iniciativas internas de mejora, impulsaron la rentabilidad de nuestros dos segmentos de negocio. El Flujo Operativo (EBITDA) consolidado creció 45% comparado con 2014 y fue 26% superior a lo previsto al inicio del año.

Es importante señalar que esta mejora se dio en un ambiente de precios que nuevamente fue inestable. La cotización del crudo Brent disminuyó 36% en comparación con el cierre del año anterior y fluctuó desde un mínimo de U.S. \$35 por barril hasta un máximo de U.S. \$66 por barril. Además de impactar los precios de las principales materias primas, la alta volatilidad causa distorsiones temporales en la demanda y el margen, que afectan nuestros resultados.

Durante 2015 las ventas consolidadas de Alpek fueron U.S. \$5,284 millones, 18% inferiores a 2014 debido principalmente a la caída en el precio promedio, que también disminuyó 18% por el decremento en la cotización del crudo y materias primas.

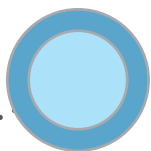
El EBITDA alcanzó los U.S. \$630 millones, 45% más que en 2014, su primer crecimiento anual desde 2011. Dos partidas extraordinarias están incluidas en dicho resultado: un cargo no erogable de U.S. \$50 millones por devaluación de inventario, y una utilidad no recurrente de U.S. \$26 millones por la venta del negocio de poliuretanos. Excluyendo el efecto de ambas partidas, el EBITDA 2015 comparable fue de U.S. \$654 millones, 30% más año contra año.

En 2015 el segmento de Poliéster registró ventas por U.S. \$3,840 millones, cifra 19% inferior a la de 2014. Las ventas fueron impactadas por una caída de 17% en el precio promedio y 2% en volumen. El menor precio del crudo y su efecto en la cotización de las principales materias primas se reflejó en el precio de nuestros productos de poliéster.

No obstante, el EBITDA de Poliéster fue de U.S. \$344 millones en 2015, 27% mayor que el año anterior. La caída en los precios de las materias primas originó un cargo no erogable de U.S. \$35 millones por devaluación de inventario. Excluyendo este efecto, el EBITDA comparable del segmento de Poliéster fue de U.S. \$378 millones, 11% más que en 2014.

Los factores que impulsaron nuestros resultados y contribuyen a la recuperación de nuestro segmento de Poliéster son: i) el aumento de U.S. \$66 por tonelada en la fórmula de precio del PTA en Norteamérica; ii) las operaciones de la planta de cogeneración en Cosoleacaque; iii) los fallos preliminares favorables en el caso de antidumping de PET en los EE.UU.; y iv) la racionalización de capacidad de PTA en China, que incluye cierres permanentes y temporales.

A su vez, el segmento de Plásticos y Químicos registró ventas por U.S. \$1,444 millones en 2015, 16% menos que en el año anterior. El aumento de 9% en volumen, impulsado principalmente por nuestro negocio de polipropileno, no fue suficiente para contrarrestar la disminución de 23% en el precio promedio a causa de la caída en los precios de las materias primas.



Sin embargo, el EBITDA de Plásticos y Químicos aumentó 79% año contra año a U.S. \$284 millones. Hay dos partidas extraordinarias incluidas en este resultado: un cargo no erogable de U.S. \$15 millones por devaluación de inventario y la utilidad por la venta del negocio de poliuretanos. Así, el EBITDA comparable de este segmento en 2015 fue de U.S. \$273 millones, 72% más que en 2014.

La expansión en el margen del polipropileno fue el elemento más importante en el crecimiento del EBITDA de Plásticos y Químicos. La combinación de condiciones favorables en demanda, costo de materias primas y capacidad instalada, resultó en mejores márgenes durante 2015. Se prevé que esta dinámica se mantenga en el futuro próximo.

Nuestro negocio de poliestireno expandible (EPS) también registró un mejor EBITDA de lo esperado. Durante algunos meses del año se dio una desconexión en el precio de las materias primas asiáticas, lo que causó un alza temporal en los márgenes. Además, concluyó exitosamente la integración de los negocios adquiridos a BASF en Norte y Sudamérica.

El crecimiento del EBITDA consolidado y nuestra disciplina de inversión fortalecieron nuestra condición financiera. Aún con el pago de dividendos por U.S. \$160 millones y U.S. \$317 millones en inversiones, la deuda neta aumentó sólo 1% al cierre del año. La razón de deuda neta a EBITDA disminuyó de 1.6 veces en 2014 a 1.1 veces en 2015, mientras que la cobertura de intereses aumentó a 10.7 veces, en comparación con 6.5 veces en 2014.

Nuestra sólida estructura financiera nos da la confianza para continuar con el plan de inversión en proyectos estratégicos que refuerzan la competitividad y maximizan el valor a nuestros accionistas, especialmente en un entorno tan volátil como el actual. Así, avanzamos con la implementación de nuestro programa de inversiones y arrancamos nuevas iniciativas de expansión en 2015.

Avance de proyectos estratégicos

Styropek, la empresa que gestiona nuestras operaciones de EPS, integró exitosamente los negocios en Norte y Sudamérica adquiridos a BASF, con un resultado mejor al esperado. Esta integración se inscribe en el proceso de transformación de nuestro negocio de EPS, que pasó de ser una coinversión que operaba una planta en México con capacidad de 165 mil toneladas anuales, a ser el mayor productor de EPS en el continente americano, con operaciones en México, Brasil, Chile y Argentina y una capacidad agregada de 230 mil toneladas anuales.

La primera etapa de construcción del proyecto de cogeneración de Altamira arrancó durante el último trimestre del año, luego de un análisis exhaustivo que resultó en un mayor alcance y rentabilidad del proyecto. Esta nueva planta, que se prevé arranque operaciones en 2018, requerirá una inversión de U.S. \$350 millones y tendrá una capacidad de 350 megawatts, lo que representa 3.5 veces la capacidad de la planta que operamos actualmente en Cosoleacaque.

En 2015 se cumplieron más de dos años del inicio de la construcción de la planta de PTA/PET en Corpus Christi. Hemos invertido U.S. \$287 millones de los U.S. \$350 millones que contempla el acuerdo original. Además, aumentamos nuestra participación en el proyecto con la adquisición de 100 mil toneladas anuales adicionales de PET integrado. En total, hemos adquirido los derechos para recibir 500 mil toneladas anuales de PET integrado de la que será la planta más moderna y eficiente de la región.

Huntsman avanzó en la construcción de la expansión de capacidad requerida para iniciar nuestro contrato de abasto de MEG. Se espera que la nueva capacidad arranque operaciones en los próximos meses y que los beneficios de este proyecto se vean reflejados en el EBITDA de 2016.

Nuevos proyectos anunciados en 2015

Durante 2015 anunciamos tres nuevas iniciativas que serán desarrolladas en los próximos años:

- La primera es un proyecto de expansión de 110 mil toneladas anuales de fibra de poliéster en nuestra planta de Pearl River, que aumentará nuestra capacidad a 405 mil toneladas anuales para satisfacer la creciente demanda de nuestros clientes. La inversión para este proyecto será de aproximadamente U.S. \$30 millones, y se espera que entre en operación a finales de 2016.
- La segunda es una expansión de 75 mil toneladas anuales de EPS en la planta de Altamira, que con ello se convertirá en una de las cinco plantas de EPS más grandes del mundo. Este proyecto permitirá satisfacer el crecimiento de nuestra base de clientes en Norteamérica y arrancará operaciones en 2017, tras una inversión de U.S. \$30 millones.
- La tercera es un acuerdo firmado con BASF para adquirir su planta de 20 mil toneladas anuales de EPS en Concón, Chile, operación que complementa la de los activos de EPS adquiridos recientemente en Sudamérica. Se prevé que el cierre de esta transacción se dé en los primeros meses de 2016.

La capacidad total de Styropek crecerá 41%, para alcanzar 325 mil toneladas anuales de EPS, una vez que se integre la planta de Concón y entre en operaciones la expansión de Altamira.

En Alpek comprendemos que todas nuestras acciones impactan directa o indirectamente a la sociedad y al medio ambiente. Por ello, mantenemos un esfuerzo continuo de mejora orientado a la sostenibilidad.

En 2015 concluimos un análisis de materialidad de temas sociales, ambientales, económicos y de gobierno corporativo, mediante el que identificamos trece asuntos de gran relevancia para nuestros grupos de interés.

El proceso de determinación de materialidad incluyó un análisis de: i) la situación de nuestro sector en lo referente a la sostenibilidad; ii) los temas que nuestros grupos de interés internos y externos consideran relevantes; y iii) las actividades que llevamos a cabo en esta materia. Este análisis servirá para dirigir nuestras acciones hacia los temas más importantes y que más contribuyan a la creación de valor sostenible en el largo plazo. En este informe reportamos un total de 99 indicadores que dan respuesta a los temas materiales identificados y 48 adicionales con información de temas pertinentes a la operación.

Además de que superaron nuestras expectativas en 2015, consideramos que la mayoría de los eventos relevantes que favorecieron nuestros resultados traerán efectos positivos de largo plazo. Sin embargo, mantenemos una perspectiva conservadora en el corto plazo por la gran volatilidad que persiste en los precios del petróleo y las principales materias primas.

Aprovechamos este espacio para agradecer a nuestros colaboradores, clientes, proveedores y acreedores, a la comunidad y en particular a ustedes, señores accionistas, por depositar su confianza nuevamente en este Consejo de Administración.

Atentamente,



Armando Garza Sada
Presidente del Consejo de
Administración



José de Jesús Valdez Simancas
Director General



100% Natural Flavors
FIBER
JUMMY BEARS
Supports
Digestive Health*
FIBER SUPPLEMENT

Each Serving Provides as Much Fiber as 4 Prunes

Supplement Facts

per serving	
Good Source of Fiber	10g
Prebiotic Supports Digestive Health*	10g
Sugar-Free	0g

*Based on 100% Natural Flavors & Contains No Artificial Ingredients



DAK Americas (PET). Cedar Creek, Estados Unidos



Poliéster

G4-4, 8

El segmento de Poliéster representa 73% de nuestras ventas e incluye la producción de PTA (ácido tereftálico purificado), PET (polietilentereftalato) y fibras de poliéster.

El PTA es un producto de la cadena poliéster que se fabrica a partir del paraxileno, y es la principal materia prima para el PET y las fibras de poliéster.

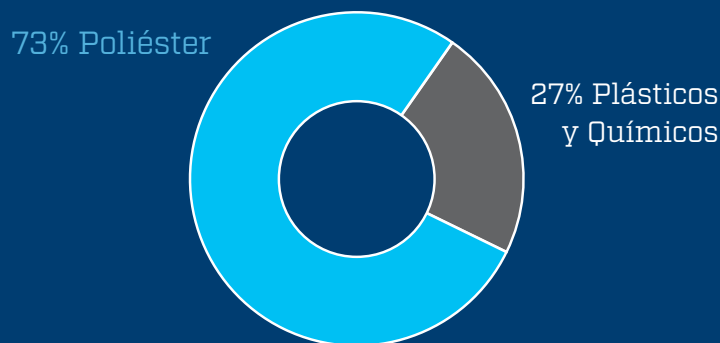
El PET es un plástico reciclable que se utiliza principalmente para elaborar empaques de bebidas, alimentos y productos de consumo. Por otra parte, ropa, cinturones de seguridad y muchos otros productos textiles de uso cotidiano son aplicaciones comunes de las fibras de poliéster.

Alpek es el mayor productor integrado de PTA-PET en Norteamérica y el único fabricante de PET virgen y PET reciclado (r-PET) en Argentina. Los negocios que integran nuestro segmento de Poliéster emplean a 3,570 colaboradores y operan doce plantas con una capacidad total de 4.4 millones de toneladas anuales en los Estados Unidos, México y Argentina.

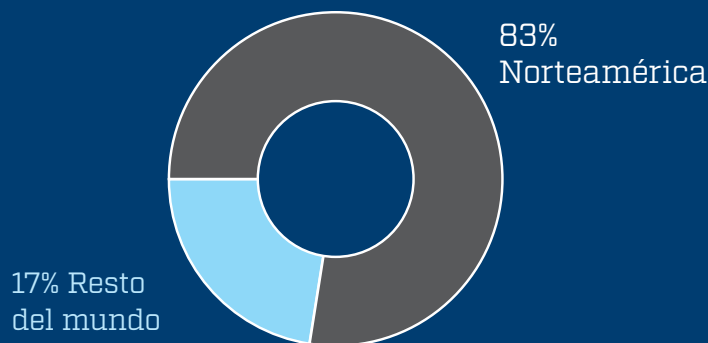


DAK Americas (PET). Cosoleacaque, México

73% representó el segmento de Poliéster en los ingresos totales de Alpek durante 2015



83% de las ventas de Poliéster son en México, EE.UU. y Canadá



G4- Como parte de nuestro compromiso hacia la sostenibilidad, en **EC2**, Alpek también operamos plantas de reciclaje de envases PET en los Estados Unidos y Argentina, con una capacidad instalada de 89 mil toneladas por año, equivalente a más de 4 mil millones de botellas.

Un total de 83% de las ventas del segmento se comercializan en la región de NAFTA, que se caracteriza por ser un mercado consolidado de gran tamaño. Un enfoque en segmentos estables orientados al consumo y nuestra posición de liderazgo en el mercado Norteamericano, son dos atributos fundamentales que contribuyen a la estabilidad en la demanda por nuestros productos de poliéster.

El negocio de Poliéster registró ventas por U.S. \$3,840 millones y un volumen de 3.0 millones de toneladas. Año contra año, las ventas del segmento disminuyeron 19% debido sobre todo a menores precios, que se vieron afectados por la caída en la cotización del petróleo y las principales materias primas.

El EBITDA del segmento fue de U.S. \$344 millones, cantidad que implicó un crecimiento de 27% con respecto a 2014 y que incluyó el cargo no erogable de U.S. \$35 millones por devaluación de inventario registrado en 2015. Por lo tanto, el EBITDA comparable (sin tomar en cuenta dicho efecto) alcanzó los U.S. \$378 millones.

Durante 2015 tuvieron lugar una serie de eventos favorables que se complementaron para impulsar la rentabilidad actual, favorecer una recuperación gradual sostenible y mejorar las perspectivas futuras de nuestro segmento Poliéster.

El aumento de ~\$66/ton en la fórmula de precio de PTA en Norteamérica, que entró en vigor a partir de abril 2015, y la operación de nuestra planta de cogeneración en Cosoleacaque, contribuyeron al crecimiento en EBITDA.

Además, por primera vez desde que en 2012 inició la ola de nuevas plantas de PTA en China, ocurrió la quiebra financiera de un productor relevante y se anunciaron esfuerzos coordinados de racionalización por parte de dos grandes productores en aquel país. Aunado a lo anterior, otro importante productor chino sufrió una explosión que mantendrá su planta fuera de operación por un tiempo indefinido.

Por último, el Departamento de Comercio y la Comisión de Comercio Internacional de Estados Unidos emitieron fallos preliminares favorables con respecto al caso antidumping de resina PET grado de empaque en aquel país, por lo que a partir de octubre 2015 las importaciones de PET de China, India, Omán y Canadá están sujetas a depósitos en efectivo con base en tarifas preliminares. Se espera que las autoridades emitan sus fallos finales en los próximos meses.

Así, una combinación de proyectos internos de eficiencia operativa y acontecimientos favorables de la industria, marcaron un cambio de tendencia en nuestros resultados y hacen prever un futuro más promisorio para nuestro negocio de Poliéster.



Indelpro (PP). Altamira, México



Plásticos y Químicos

El segmento de Plásticos y Químicos (P&Q) representó 27% de las ventas de Alpek en 2015

El segmento de Plásticos y Químicos agrupa negocios enfocados a la fabricación y comercialización de polipropileno (PP), poliestireno expandible (EPS), caprolactama (CPL), especialidades químicas, químicos industriales y sulfato de amonio (fertilizantes).

El PP es el principal producto de PyQ, con una participación de 44% en las ventas del segmento. Es un plástico reciclable derivado del propileno, que se utiliza en una amplia variedad de aplicaciones como recipientes, empaques para alimentos, equipo médico y piezas para automóviles, entre otros.

El EPS representa 28% de las ventas de PyQ. Es un material de baja densidad que sirve para aislar y absorber impactos, características que lo hacen ideal para el empaque de productos de línea blanca o electrónica y para el aislamiento térmico y aligeramiento de losas en la industria de la construcción.



G4-13 El resto de los productos de PyQ representan 28% de las ventas de este segmento. La CPL es la principal materia prima para producir Nylon 6, mismo que se utiliza en ropa, plásticos de ingeniería o cuerda para llanta, entre otros. El sulfato de amonio es un derivado del proceso de producción de la CPL, que por su alto contenido de nitrógeno se usa para fertilizar cultivos. Por último, las especialidades químicas y químicos industriales tienen una gran variedad de aplicaciones en diferentes industrias como la petrolera, automotriz, farmacéutica y de bienes de consumo.

Tenemos una posición de liderazgo en todos los productos de PyQ. Nos convertimos en el mayor productor de EPS en el continente americano a partir de la integración de las operaciones que adquirimos en Norte y Sudamérica, además de ser el único fabricante de PP y CPL en México.

Un evento trascendental en 2015 fue la creación de Styropek, una nueva subsidiaria 100% propiedad de Alpek que integra nuestros negocios de EPS y opera plantas con 230 mil toneladas de capacidad anual en México, Brasil, Argentina y Chile.

En suma, Plásticos y Químicos emplea a 1,530 colaboradores y opera nueve plantas en Latinoamérica, con una capacidad de producción total de 1.1 millones de toneladas anuales. Más de 80% de las ventas del segmento se canalizan al mercado de Norteamérica, aunque nuestra presencia se extiende también a Centro y Sudamérica, Asia y Europa.

El segmento de PyQ registró ventas por U.S. \$1,444 millones, 16% inferiores a las de 2014. El volumen aumentó 9% año contra año; sin embargo, el precio promedio fue 23% menor como resultado de la caída que sufrieron las cotizaciones del crudo y las materias primas.

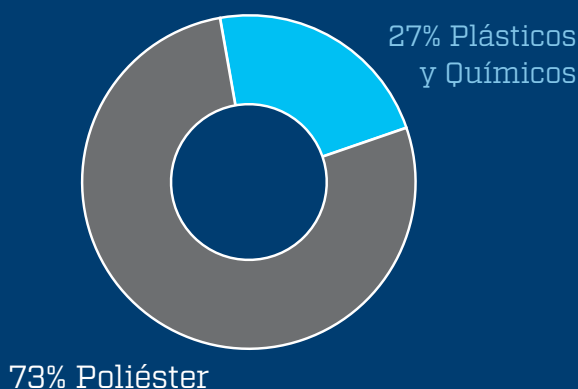
El EBITDA de PyQ fue de U.S. \$284 millones, un incremento de 79% contra el año previo gracias a la expansión en los márgenes de PP y EPS. Nuestro negocio de EPS se benefició tanto de una desconexión temporal en los precios de referencia asiáticos debido a paros no programados en China como de la integración de plantas adquiridas a BASF, con lo que aumentamos nuestra capacidad de 165 a 230 mil toneladas anuales.

En el caso del polipropileno, durante 2015 aumentó el margen de forma significativa por la disponibilidad y competitividad del propileno en Norteamérica, su principal materia prima. Esta nueva dinámica en la región hace prever que los márgenes del polipropileno se mantengan cerca de los niveles actuales en el futuro próximo.

Una combinación de mejores márgenes en nuestros productos de PyQ, la consolidación del negocio de EPS y dinámicas favorables de mercado, hace vislumbrar un buen desempeño de este segmento hacia adelante.

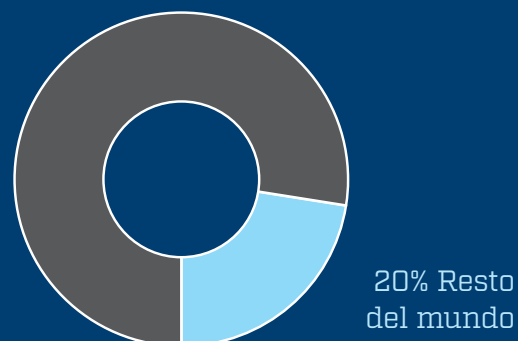
G4-9

27% representó el segmento de Plásticos y Químicos en los ingresos totales de Alpek durante 2015



80% de las ventas de Plásticos y Químicos son en México, EE.UU. y Canadá

80% Norteamérica





Grupo Petrotemex (Cogeneración). Cosoleacaque, México

Inversiones estratégicas

G4- La capacidad de ejecución e implementación de los proyectos estratégicos seleccionados, la búsqueda proactiva de nuevas oportunidades de inversión y una sólida condición financiera, son tres componentes fundamentales en nuestra estrategia de crecimiento.

Elegimos nuestros proyectos de inversión con base en un enfoque disciplinado, para asegurar que nuestros recursos sean dedicados a las iniciativas más rentables y mantener nuestra flexibilidad financiera a lo largo de la etapa de desarrollo de cada una de ellas.

Durante 2015 se materializaron los ahorros de nuestra primera planta de cogeneración, en Cosoleacaque, Veracruz. En su primer año completo de operación, esta planta generó un total de 623 GigaWatts/h de energía eléctrica y produjo 1.1 millones de toneladas de vapor, con lo que alcanzó beneficios por U.S. \$18.3 millones. Esto marca la culminación del primero de los proyectos estratégicos en los que hemos invertido desde 2012 para impulsar nuestra rentabilidad.

Asimismo, en el año se avanzó en la implementación de proyectos que forman parte de nuestro plan de desarrollo y se anunciaron nuevas iniciativas en los dos segmentos de negocio.

Proyectos en Desarrollo

Todos nuestros proyectos avanzaron conforme a lo planeado. La inversión en activo fijo durante 2015 fue de U.S. \$317 millones y demuestra nuestro firme compromiso con la implementación del resto de los proyectos que forman parte de nuestro plan de desarrollo.

La integración a monoetilenglicol (MEG) a través del acuerdo firmado con Huntsman será el siguiente proyecto en arrancar operaciones, con ahorros esperados tan pronto como el primer semestre de 2016.

La planta de PTA/PET de Corpus Christi fue el proyecto que representó la mayor inversión durante 2015. Además del monto requerido por el avance de las obras con base en el acuerdo original, aumentamos nuestra participación en el proyecto mediante la adquisición de 100 mil toneladas adicionales. Este sitio integrado, que contará con nuestra tecnología IntegRex® PTA, tendrá la estructura de costos más competitiva de Norteamérica.

En 2015 comenzó la construcción de nuestro mayor proyecto de inversión después de Corpus Christi: la planta de cogeneración en Altamira, Tamaulipas. Tras un análisis exhaustivo, se determinó la configuración óptima para maximizar la rentabilidad de la planta, que contará con una capacidad de 350 MW, una inversión de U.S. \$350 millones en los próximos tres años e iniciará operaciones en 2018.

Proyectos Anunciados en 2015

Durante 2015 también anunciamos tres nuevos proyectos que complementarán a las iniciativas en desarrollo, uno en el segmento de Poliéster y dos en Plásticos y Químicos.

En el negocio de Poliéster se aprobó una expansión de 110 mil toneladas anuales de fibra de poliéster en nuestra planta de Pearl River, en los Estados Unidos. Con una inversión de U.S. \$30 millones, este proyecto contribuirá a satisfacer la creciente demanda del mercado antes de terminar 2016.

Las dos nuevas inversiones anunciadas para el segmento de Plásticos y Químicos complementan el proceso de transformación que nos convirtió recientemente en el mayor productor de EPS del continente americano.

Anunciamos una inversión de U.S. \$30 millones en nuestra planta de EPS en Altamira, Tamaulipas, para aumentar su capacidad en 75 mil toneladas anuales a partir de 2017. Además, firmamos un nuevo acuerdo con BASF para comprar una planta con capacidad para producir 20 mil toneladas de EPS en Concón, Chile. Esta adquisición se sumará en 2016 al resto de las plantas de EPS integradas en Sudamérica.

Ambas iniciativas marcan un nuevo peldaño en la reciente transformación de nuestro negocio de EPS, que ha evolucionado de una operación conjunta de 165 mil toneladas anuales en un solo país, a lo que hoy es Styropek; una empresa 100% Alpek, con una capacidad de 230 mil toneladas y plantas de producción en México, Brasil, Chile y Argentina.

Los proyectos en desarrollo y los anunciados en 2015 son parte esencial en nuestra estrategia de crecimiento, que incluye una inversión superior a los U.S. \$1,000 millones para capturar un EBITDA incremental de U.S. \$250 millones anuales en los próximos cuatro años.



Grupo Petrotemex (PTA). Altamira, México



Mantenimiento de escuela en Cosoleacaque, México

Sostenibilidad

En Alpek entendemos que toda acción que emprendemos, todo producto que ofrecemos y toda decisión que tomamos impacta directa e indirectamente a la sociedad y al medio ambiente. Por ello, estamos en un esfuerzo continuo de innovación, revisión y mejora de procesos para ser cada vez más responsables con el mundo en el que operamos.

Presentamos nuestro cuarto informe de sostenibilidad con las acciones que en la materia realizamos durante 2015, bajo los estándares de la metodología del *Global Reporting Initiative* en su versión G4. Para su desarrollo llevamos a cabo un proceso de materialidad mediante el que identificamos a detalle los asuntos de mayor relevancia para todos nuestros grupos de interés. Reportamos un total de 99 indicadores completos que dan respuesta a los temas materiales identificados y 48 adicionales con información pertinente a la operación, que se detallan en esta sección y a lo largo del presente documento. Para revisar la totalidad de los indicadores y su ubicación en el texto puede consultarse el índice GRI en la siguiente liga: <http://www.alpek.com/es/gri-report.html> G4-32



Reforestación en Altamira, México

Estudio de materialidad

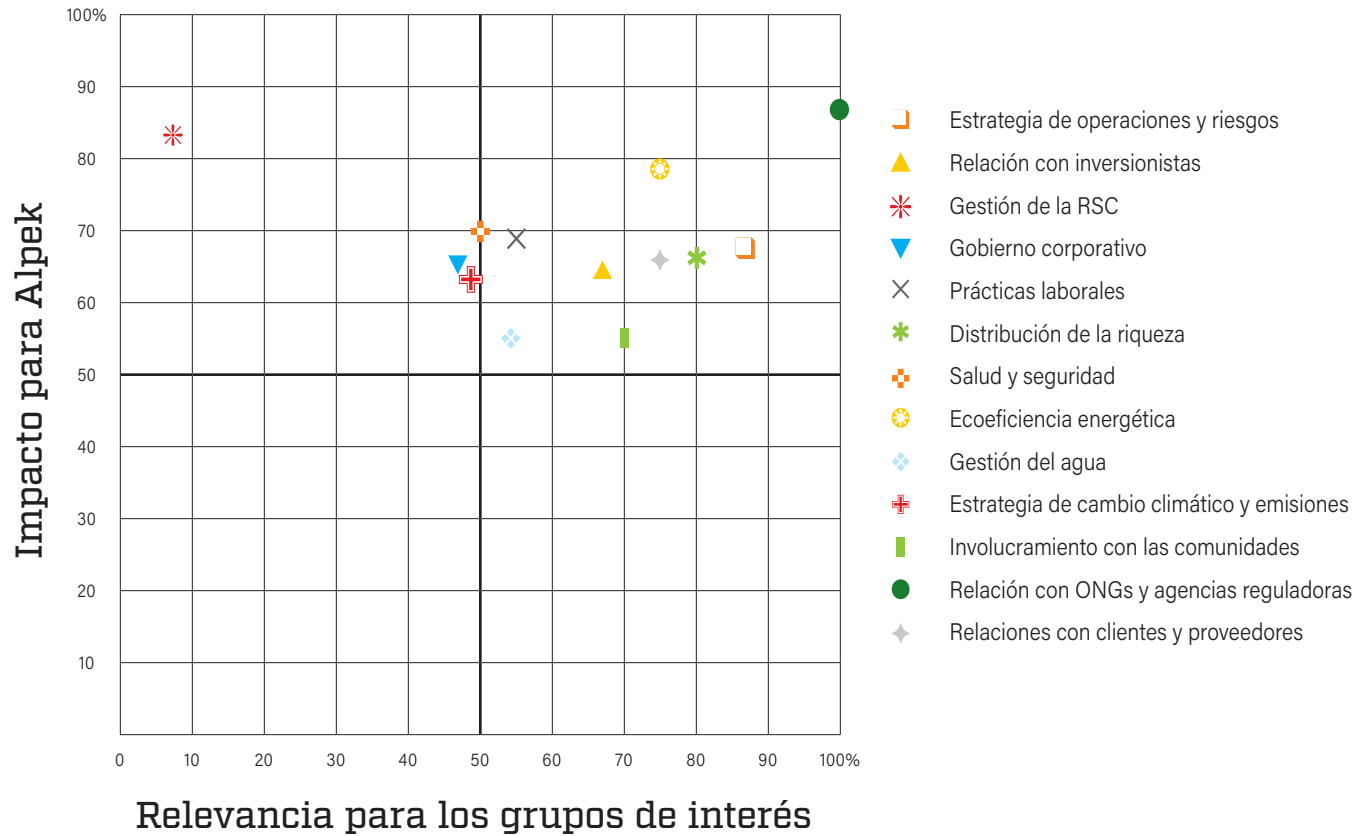
Tema material: Gestión de la RSC.

G4-18-21 Con base en el modelo y acciones implementadas en años anteriores, en 2015 llevamos a cabo un análisis de materialidad de temas sociales, ambientales, económicos y de gobierno corporativo para nuestra operación. Este proceso incluyó el acercamiento con todos nuestros grupos de interés y la investigación exhaustiva de la información referente a nuestra empresa. Como resultado, identificamos trece temas materiales.

El proceso de determinación de materialidad incluyó un análisis de la situación en sostenibilidad específica de nuestro sector, así como de aquello que nuestros grupos de interés internos y externos requieren saber de la compañía y de las acciones que llevamos a cabo. Además de hacer uso de los resultados para organizar este informe de manera que demos a conocer los aspectos que les son más relevantes a los públicos, este análisis servirá para dirigir nuestras acciones hacia las áreas más importantes y que más contribuyan a crear valor sostenible en los próximos años.

Temas materiales
Estrategia de operaciones y riesgos
Relación con inversionistas
Gestión de la RSC
Gobierno corporativo
Prácticas laborales
Distribución de la riqueza
Salud y seguridad
Ecoeficiencia energética
Gestión del agua
Estrategia de cambio climático y emisiones
Involucramiento con las comunidades
Relación con ONGs y agencias reguladoras
Relaciones con clientes y proveedores

Matriz de materialidad



Nuestra estrategia de sostenibilidad

Tema material: Estrategia de operaciones y riesgos,
Gestión de la RSC.

G4-1, 25, 46 El modelo de sostenibilidad que definimos en 2014 ha sido de gran valor para la manera en que Alpek se adapta al contexto de la responsabilidad social. Este modelo nos permite alinear toda decisión de negocios a los estándares más estrictos en materia de sostenibilidad. Existe gracias a la comunicación con nuestros grupos de interés y a nuestra participación en el Comité de Sostenibilidad de ALFA, órgano encargado de sumar esfuerzos a través de las compañías del Grupo para lograr las metas de sostenibilidad que compartimos.

Nuestra estrategia de sostenibilidad es reflejo del compromiso continuo del cuerpo directivo de la empresa de aportar a los esfuerzos internacionales en materia de cuidado ambiental, trato justo y equitativo de los colaboradores y participación activa en el desarrollo de las comunidades.

COMUNICACIÓN CON GRUPOS DE INTERÉS

Además del análisis de materialidad que llevamos a cabo este año, G4-24, nuestros canales de comunicación se mantuvieron abiertos de manera permanente para escuchar y atender toda inquietud manifestada por nuestros grupos de interés. 26, 27

Grupo de interés	Forma de comunicación	Frecuencia	Principales inquietudes	Respuesta a las inquietudes
Colaboradores	Intranet Buzón de sugerencias	Continua	Ideas de innovación y mejoras	Revisión y aprobación de las ideas de innovación, poniendo en práctica las mejoras sugeridas.
	Boletines, correos, presentaciones y eventos diversos.	Continua	Resultados trimestrales	Generación de reportes, minutas y acuerdos.
	Diagnósticos de ambiente laboral.	Anual	Clima laboral	Discusión de los resultados en Consejo Directivo y se llega a acuerdos.
	Pláticas de difusión al personal.	Semestral	Visión del negocio	Alentar la participación e ideas del personal.
Clientes	Teléfono; internet, visitas a plantas, encuestas y correo electrónico.	Continua	Calidad en los productos, temas comerciales y entrega de los mismos en tiempo y forma; servicio técnico	Mejora de los tiempos y procedimientos que permitan garantizar la calidad. Visitas técnicas y entrega de información solicitada.
Accionistas	Reuniones, teléfono, internet y correo electrónico	Continua	Estrategia, rentabilidad, condición financiera y desempeño operativo	Dar seguimiento detallado al cumplimiento de indicadores. Las inquietudes se comentan en reuniones de Consejo y se llega a acuerdos.
Proveedores	Reuniones; teléfono; internet, visitas a plantas, encuestas y correo electrónico	Continua	Temas comerciales y calidad Aclaración de dudas Cotizaciones y entregas	Implementación de programas de desarrollo de proveedores. Generación de acuerdos y envío de información detallada de las necesidades de la empresa.
Comunidades	Reuniones Encuestas de percepción Alianzas con grupos de la sociedad como GIREL (Grupo Industrial de Respuesta a Emergencias Lerma)	Mensual Cuatrimestral Semestral	Seguridad industrial y manejo de contingencias Percepción de la empresa y apoyo	Informar acerca de los procesos y mecanismos de seguridad y emergencias. Capacitación a brigadas vecinales de evacuación. Apoyo en actividades de protección civil. Otorgar apoyos y capacitación.

G4-56 Tanto en este modelo como en la operación diaria, nuestros valores y normas de comportamiento ético se alinean al Código de Ética de Grupo ALFA, descargable a través del siguiente vínculo:

<http://www.alfa.com.mx/NC/filosofia.htm>. Además, como parte de ALFA, apoyamos su adhesión a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Creación de valor

económico sostenible:

Obtener un adecuado retorno del negocio, considerando la inversión realizada y el riesgo asumido.

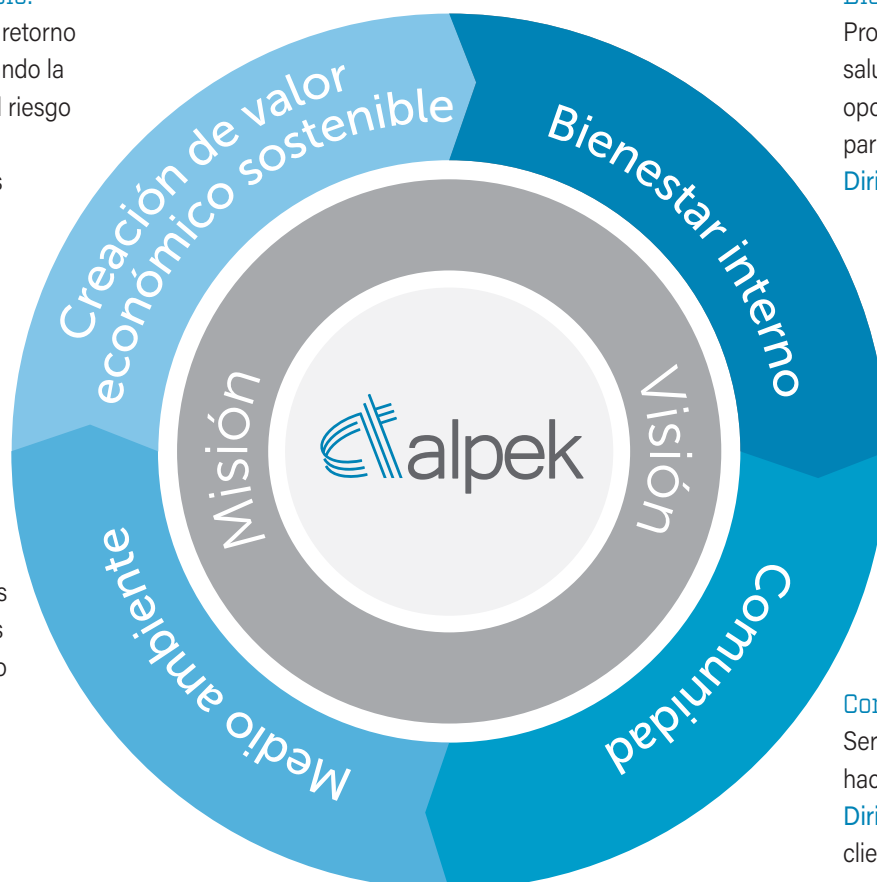
Dirigido a: Accionistas

Medio ambiente:

Reducción de nuestros impactos, así como las emisiones al aire, suelo y agua.

Dirigido a: Recursos, Emisiones, Energía, Crecimiento orgánico

Nuestro modelo de sostenibilidad



Bienestar interno:

Proveer condiciones de salud y seguridad, así como oportunidades de desarrollo para nuestros colaboradores.

Dirigido a: Colaboradores

Comunidad:

Ser un ciudadano responsable hacia la comunidad.

Dirigido a: Comunidades, clientes y proveedores

Creación de valor económico sostenible

Tema material: Gestión de la RSC.

G4-42 Todas nuestras operaciones se realizan con base en prácticas responsables hacia la sociedad, el medio ambiente y la economía, pues sabemos que nuestra permanencia en el largo plazo depende de ello. Esta convicción comienza por el Consejo de Administración y permea en toda la empresa. Constantemente nuestro Consejo impulsa iniciativas dirigidas hacia una operación sostenible, además de involucrarse en la evaluación, desarrollo y aprobación de la misión, visión, valores y estrategia integral de negocios de Alpek.

GOBERNANZA DE LA ORGANIZACIÓN

El Consejo de Administración se apoya de diversas maneras en el cuerpo directivo de la empresa para llevar a cabo las actividades relacionadas con el desempeño y cumplimiento de objetivos ambientales, económicos y sociales. Cada uno de estos ámbitos son atendidos en departamentos específicos, tanto de Alpek como de cada una de sus empresas, y los resultados se evalúan periódicamente para tomar las medidas necesarias para la mejora o continuidad de estrategias, según sea el caso.

G4-35



Planta de tratamiento de agua de Grupo Petrotexmex en Altamira, México

Sostenibilidad económica

Tema material: Relación con inversionistas, Distribución de la riqueza.

G4-EC-1 La creación responsable de valor económico es el principal propósito de la empresa. En Alpek lo hacemos de manera sostenible, generando beneficios para nuestros accionistas, colaboradores, el medio ambiente en el que operamos y las comunidades que nos reciben.

Concepto	Monto (Millones de dólares)
Ingresos Totales	5,284
Utilidad Neta Consolidada	233
Utilidad Neta Mayoritaria	175
Utilidad por Acción (Dólares por acción)	0.08
Impuestos pagados	54
Dividendos pagados	160
Inversiones y Adquisiciones	317
Deuda Neta	722
Deuda Neta / EBITDA (Veces)	1.1

Alpek cuenta con un área de Relación con Inversionistas que se encarga de comunicar el desempeño financiero y operativo de la compañía oportunamente.

Oportunidades y riesgos financieros debidos al cambio climático

Tema material: Distribución de la riqueza, Estrategia de operaciones y riesgos, Estrategia de cambio climático y emisiones.

G4-EC2 Al ser una empresa de presencia internacional, en Alpek trabajamos para adaptarnos al mundo altamente dinámico en el que operamos. Mediante un constante análisis de los eventos, tendencias y factores que afectan a nuestro sector, hemos identificado los riesgos y ventajas competitivas que el cambio climático representa para nuestra operación. Una normatividad ambiental cada vez más estricta, desastres naturales tales como el aumento en los niveles de densidad del mar o las tormentas que afectan la logística de transporte de nuestro producto, y la escasez de agua y petróleo no sólo representan grandes retos para nuestra industria, sino para el planeta entero.

Para enfrentarlos realizamos inversiones en tecnología, mejora de equipos y procesos y adquisiciones estratégicas para incrementar nuestra competitividad y optimizar recursos. Ejemplos de ello son la planta de cogeneración en Veracruz, que entró en completa operación en 2015, y el inicio de la primera etapa de construcción de la segunda planta, que estará ubicada en Tamaulipas y tendrá tres veces la capacidad de la primera.

Estas instalaciones, además de permitirnos reducir las emisiones de CO₂ a la atmósfera, disminuyen significativamente nuestros costos en energía y nos aseguran un suministro constante. El retorno de la inversión es tangible: en 2015 la planta de Cosoleacaque generó un total de 623 GigaWatts/h de energía eléctrica y produjo 1.1 millones de toneladas de vapor, con lo que alcanzó beneficios por U.S. \$18.3 millones en el año.

Bienestar interno

Trabajamos día a día para asegurar el pleno desarrollo de nuestros colaboradores, pues crear bienestar interno es condición básica para contribuir en la construcción de un mejor futuro para todos.

Nuestros colaboradores

Tema material: Distribución de la riqueza, Prácticas laborales.

Los colaboradores son la fortaleza principal de Alpek y nuestra riqueza más grande. Si bien por la naturaleza de las operaciones nuestra fuerza laboral se compone principalmente de hombres, estamos comprometidos con la equidad de género en todo sentido. Los salarios que pagamos van en función de la experiencia y habilidades de cada colaborador, no de su género. Además, las oportunidades de crecimiento y desarrollo integral se otorgan a todos los colaboradores por igual.

La equidad de género y la diversidad en Alpek están garantizados por el Código de Ética de ALFA y otras políticas establecidas en cada una de nuestras empresas, como la *Equal Employment Opportunity Policy* de DAK Americas.

Asimismo, la relación entre el salario base de los hombres respecto al de las mujeres es de 1:1, es decir, sin diferencia alguna.

La diversidad y la inclusión son factores clave en la riqueza de nuestra cultura laboral. Como empresa que compite en diversos mercados en el mundo, nuestra visión de ciudadano global se

alinea a las tendencias internacionales y nos permite fortalecer nuestras prácticas. Este año identificamos ciertos factores que caracterizan a las nuevas generaciones que se integrarán al mundo laboral en el corto plazo, que son significativamente distintas a las tradicionales. Nos encontramos en un momento de oportunidad para evolucionar e impulsar un cambio positivo en nuestro enfoque operativo y de desarrollo laboral.

La plantilla laboral de Alpek en 2015 se distribuyó de la siguiente manera:

G4-10,11

Grupo	Menores de 30 años	30 a 50 años	Mayores de 50 años	Total
Hombres	995	2,309	1,195	4,499
Mujeres	178	304	115	597
Total	1,173	2,613	1,310	5,096

Tipo de empleado	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y empleados	2,031	569	2,600
Sindicalizados	2,468	28	2,496
Total	4,499	597	5,096

Todos los centros de operación de Alpek respetan la libertad de asociación de sus colaboradores. El 48% de nuestros empleados forma parte de un sindicato.

En suma, durante 2015 invertimos un total de U.S. \$5.5 millones en capacitación, tres veces más que en 2014. Los resultados pueden observarse en la siguiente tabla:

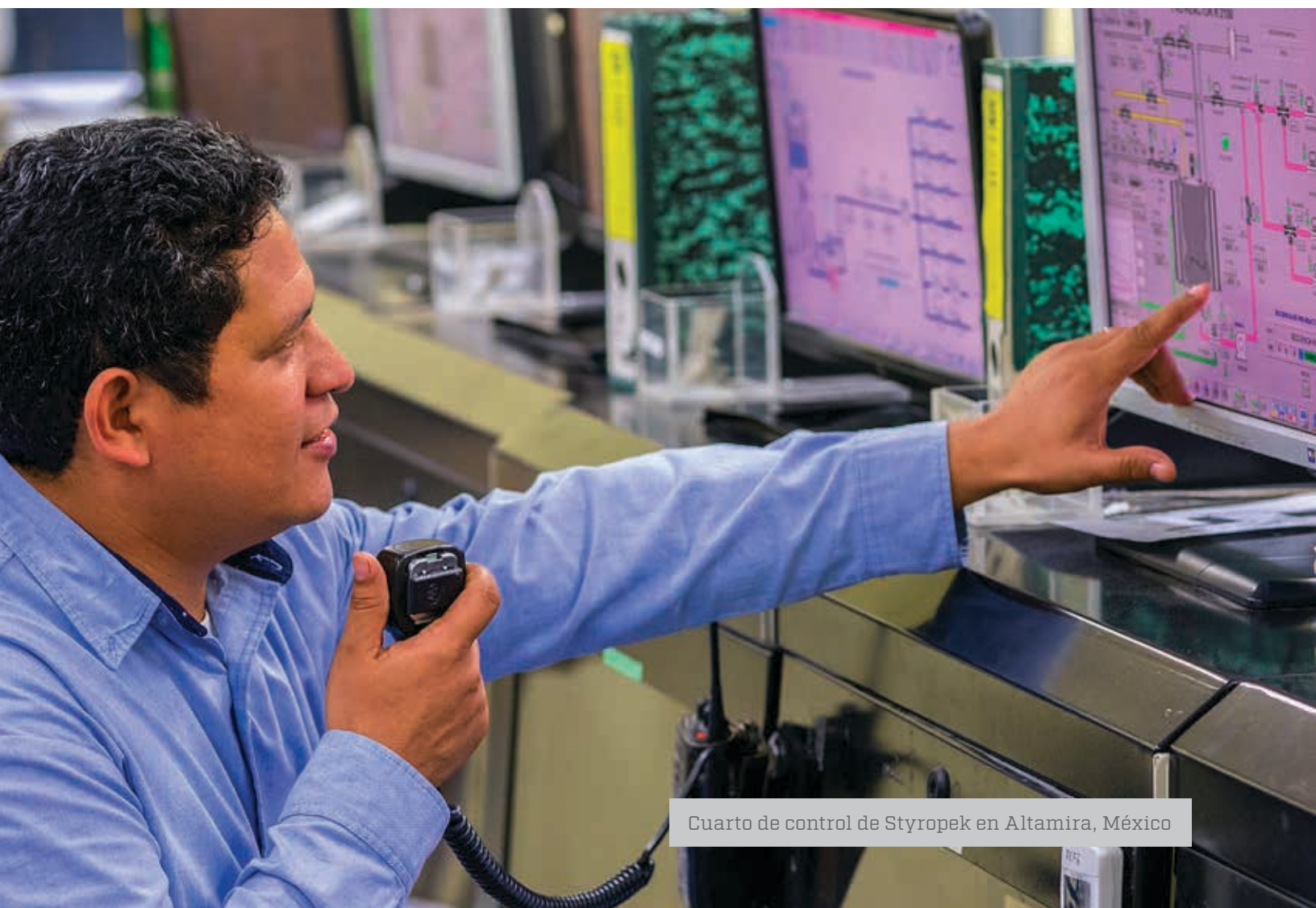
Desarrollo y capacitación

G4-LA9,
10

La capacitación y retención de talento es una de nuestras prioridades estratégicas. Este año nuestras empresas continuaron expandiendo sus iniciativas en el tema a través de la generación y fortalecimiento de vínculos con universidades a nivel mundial; ejemplo de ello es la maestría en polimerización en Italia, a donde se envía a nuestros ingenieros de proceso para realizar estudios que les ayudan a ellos a desarrollarse profesionalmente, y a Alpek a seguir aumentando la capacidad de su capital humano.

En total, en 2015 en Alpek se otorgaron 437 becas a los colaboradores que manifestaron su interés por continuar incrementando su nivel de preparación y educativo, en diversas disciplinas.

Capacitación en 2015	
Promedio de horas de capacitación por colaborador en el año.	27
Promedio de horas de capacitación por colaborador del sexo masculino.	33
Promedio de horas de capacitación por colaborador del sexo femenino.	21
Promedio de horas de capacitación por empleado sindicalizado.	20
Promedio de horas de capacitación por empleado no sindicalizado.	31



Cuarto de control de Styropek en Altamira, México

Salud y seguridad ocupacional

Tema material: Salud y seguridad.

G4- La salud de nuestros colaboradores es una prioridad para Alpek.
LA5-8 Trabajamos en este tema desde dos frentes: por una parte, la reducción de accidentes de trabajo y la creación de ambientes laborales menos riesgosos; y por la otra, el fomento de la salud no relacionada con el ambiente de trabajo, a través de chequeos médicos y campañas de concientización. En 2015 invertimos alrededor de U.S. \$15 millones en este rubro.

Además, contamos con el apoyo de nuestros comités de seguridad, salud e higiene, en donde está representado el 100% de los colaboradores.

	2014	2015
Siniestralidad	58.7	43.8
Frecuencia	1.3	2.2
Accidentes	12	21
Días perdidos	555	416
Pérdidas físicas	0	0

A través de un total de 33 programas implementados y una inversión de más de U.S. \$4.8 millones, logramos resultados como la disminución de accidentabilidad en un 33% en la planta de Univex, y el cumplimiento de doce años de cero accidentes en las operaciones de logística de transporte en Petrotemex.



Plática en el Día de la Sostenibilidad de Grupo
Petrotemex en Altamira, México

Medio ambiente

G4-EN27, 31 Las operaciones de Alpek requieren del uso intensivo de recursos naturales, por lo que tenemos la responsabilidad de usarlos en forma sostenible para que las próximas generaciones puedan también aprovecharlos. Tenemos un gran compromiso con el medio ambiente que se extiende desde la revisión constante de nuestros procesos para volverlos más limpios y eficientes, hasta la conservación de los hábitats naturales cercanos a nuestras plantas.

Área de inversión	Cantidad (miles de U.S. \$)
Reducción de emisiones	19,169
Costos de administración medioambiental	7,216
Disposición y reducción de residuos	1,331
Costos de prevención	961
Otras acciones ambientales	326
Costos de remediación	0
Total	29,003

En 2015 nuestra inversión en acciones a favor del medio ambiente aumentó 27% respecto al año anterior.

Eficiencia energética

Tema material: Ecoeficiencia energética.

G4-EN3, 4,6 Proyectos como nuestra planta de cogeneración energética en Co-soleacaque, Veracruz –que comenzó a operar a fines del 2014 y generó un total de 623 GigaWatts/hr– demuestran el compromiso que tenemos con la ecoeficiencia y una menor dependencia en fuentes de energía no renovables. Además, 97% de nuestras necesidades energéticas vienen del gas natural, el combustible fósil más limpio en la actualidad. Esto representa un 4% más en comparación a 2014.

Fuente de energía	Consumo directo (GJ x 10 ⁶)		Consumo indirecto (GJ x 10 ⁶)	
	2014	2015	2014	2015
Gas natural	15.7	21.9		
Combustible Alterno	0.2	0.9		
Carbón	1.0	0.5		
Combustóleo	0.1	0.5		
Diésel	0.0	0.2		
Electricidad			5.9	6.0
Totales	16.9	22.6	5.9	6.0

Es importante resaltar que, aún cuando nuestras iniciativas de ahorro arrojaron resultados muy favorables, el aumento en el consumo de energía directa se debió a la expansión de nuestras operaciones en 2015.

Otras iniciativas de ahorro de energía implementadas en 2015, como las optimizaciones en refrigeración de Akra o la instalación de nuevos compresores para monómeros de DAK Americas, dieron como resultado la reducción en el consumo de más de 261 mil GJ en el año. En otro resultado de medición logramos disminuir el uso de 346 KW por tonelada de polímero producida.

En nuestra operación de PTA y PET, las iniciativas como la integración con procesos de cogeneración y uso de vapor generaron ahorros en el consumo por 571,079 GJ.

Cuidado del agua

Tema material: Gestión del agua.

El agua es un recurso crucial para nuestra operación y cuidarla es una prioridad. Trabajamos en estrategias que nos permiten reducir la huella hídrica de nuestros productos a través de la reducción en el consumo y el reúso y tratamiento del agua que utilizamos. En total contamos con doce plantas de tratamiento.

G4-EN8, 10



Grupo Petrotemex (PTA), Altamira, México

Este año Grupo Petrotemex logró un ahorro de 1.6 millones de metros cúbicos de agua a través de la optimización de sus sistemas de reúso y Polioles implementó iniciativas de gran alcance que darán resultados en los próximos años, a través de su Comité del Agua. Asimismo, Indelpro continuó con su proyecto de operación de ósmosis inversa mediante el que recuperan el agua de purga de las torres de enfriamiento. Esto les permitió reducir en un 23% su consumo de agua respecto a 2014. Por su parte, Akra Polyester redujo el consumo de agua potable en sus instalaciones y actividades corrientes en 48 m³/día, al optimizar su proceso de detección y reparación de fugas.

Styropek Brasil ha reducido su consumo en 76% desde 2008.

Fuente	Consumo de agua (millones de m³)
Ríos, lagos y mares	89.5
Aguas subterráneas	3.5
Suministro de agua municipal	1.2
Otro	0.5
Total	94.6

Debido a las iniciativas implementadas, nuestro consumo de agua se redujo en 3%, aún cuando aumentó nuestro nivel de producción. Además, aumentamos el volumen de agua tratada y reutilizada en nuestros procesos respecto a 2014.

	2014	2015
Agua tratada y reutilizada (millones de m³)	10.3	15.1

Esta cantidad representa 16% de nuestro consumo total.

Reducción de emisiones

Tema material: Estrategia de cambio climático y emisiones.

El cambio climático es una realidad que debemos enfrentar. Alpek se une a esta lucha mediante programas de reducción de emisiones y nuestra participación en el esquema de bonos de carbono. Al cierre de 2014 el organismo internacional UNFCCC de las Naciones Unidas certificó la reducción en emisiones de 900 mil t/CO₂ de nuestras operaciones. Los resultados de 2015 se sumarán a mediados de 2016.

G4-
EN15,
16, 19,
21





Emisiones en equivalente a CO ₂		
	2014	2015
Emisiones directas (x 10 ⁶ ton CO ₂ e)	1.28	0.9
Emisiones indirectas (x 10 ⁶ ton CO ₂ e)	0.87	1.2
Totales	2.15	2.1

Emisiones de otros contaminantes	
Contaminante	Cantidad
NOx	431.3 toneladas
SOx	766.1 toneladas

El aumento en las emisiones de NOx se debe a la entrada en operación de las nuevas instalaciones adquiridas.

Las acciones llevadas a cabo, como un mayor uso de gas natural o la optimización en el uso de equipos de combustión, entre otras, lograron reducciones en las emisiones generadas de más de 209 mil toneladas de CO₂ en nuestros procesos ordinarios. Esto equivale a retirar de circulación a más de 43,000 automóviles en un año. Es importante destacar que aún con el aumento de nuestras operaciones, estas reducciones nos permitieron mantener nuestras emisiones en un nivel similar al de 2014.

Residuos y derrames

Además de estar comprometidos con la reducción de los contaminantes que enviamos a la atmósfera, también trabajamos en acabar con nuestros desechos sólidos. DAK Americas está al frente de este esfuerzo con su programa *Zero Waste*, que contribuyó a que sus plantas dejaran de emitir residuos en su totalidad en 2015.

G4-
EN23,
24

Residuo	Peso (toneladas)	Método de tratamiento
Lodos no peligrosos	9,305	Relleno sanitario
Lodos peligrosos	471	Reúso como combustible



Reforestación en Altamira, México

En 2015 ocurrió un derrame de sustancias en las operaciones de transporte de uno de nuestros contratistas externos. Ocurrió en Veracruz, donde un tren usado por Polioles y otras empresas de la región para el transporte de químicos se descarriló e incendió. Polioles, así como el resto de las empresas Alpek, cuenta con un estricto protocolo de actuación ante este tipo de situaciones, mismo que implementó en tiempo y forma.

Cabe decir que la empresa subcontratada y el gobierno local respondieron a la emergencia, al desalojar a las poblaciones cercanas y controlar el incendio y derrame. Como parte de nuestra responsabilidad hacia la salud de las personas y el medio ambiente, este incidente ha sido revisado con el objetivo de evitar que algo similar ocurra en el futuro.

Materia prima y aprovechamiento de recursos

G4- Las compañías de la industria petroquímica tenemos el reto de encontrar maneras cada vez más eficientes y ambientalmente amigables para obtener los recursos que necesitamos para fabricar los productos que nuestros clientes requieren. Esto cobra aún más relevancia debido a que nuestras materias primas provienen del petróleo, que no es renovable y cuya extracción está asociada con la emisión de contaminantes.

El reciclaje es una parte importante en nuestra estrategia de sostenibilidad. Contamos con plantas de reciclaje de botellas de PET en Estados Unidos y Argentina, con una capacidad total de 89 mil toneladas al año. En 2015 nuestras plantas reciclaron 53.8 mil toneladas de este material.

Nuestras comunidades

Tema material: Involucramiento con las comunidades.

G4-EC7 Las comunidades que nos rodean depositan su confianza en nosotros y nos dan licencia para operar. A cambio, en Alpek impulsamos la economía local y nacional, ponemos en marcha programas que mejoran la calidad de vida de las personas que nos rodean y contribuimos a fomentar el desarrollo sostenible de los lugares en que operamos.

Las empresas de Alpek realizan programas que atienden distintas necesidades de nuestras comunidades en temas como salud y seguridad, apoyo a escuelas locales y cuidado del entorno natural, entre otros. Algunas de las actividades más destacadas que realizan son las siguientes:

- Todas las subsidiarias de Grupo Alfa participan en el Día de la Familia, un evento en el que se realizan actividades para fomentar la convivencia familiar de nuestros colaboradores. Además, todas las empresas contribuyen a ALFA Fundación.
- Univex cultiva productos como elotes, lechugas, cebollas y otros vegetales para probar sus fertilizantes, y dona los resultados a la comunidad local. Cabe resaltar que estos fertilizantes, aunque algunas veces se encuentren en periodo de prueba, son completamente seguros para su uso en la producción de alimentos dedicados al consumo humano.
- Petrotemex dio asistencia a las comunidades locales a través del mantenimiento de tres escuelas, la construcción de caminos asfaltados mediante una inversión de casi U.S. \$250,000, y ViveVerde, una serie de pláticas sobre el cuidado al medio ambiente en las escuelas cercanas a las plantas.

Nuestros clientes y proveedores

Tema material: Relaciones con clientes y proveedores:

G4-12, EN33, LA14, LA15, HR4, HR10, HR11, SO9, SO10

Tema material: Relación con ONGs y agencias reguladoras:

G4-15, 16, 24-26

En 2015 el Comité de Sostenibilidad de ALFA puso en marcha un proyecto dirigido a la cadena de suministro de las empresas, al que al cierre del año se han sumado la gran mayoría de las empresas de Alpek y del resto de Grupo ALFA. Este proyecto contempla la creación de un marco de referencia y metodología para conocer las prácticas de sostenibilidad de los proveedores, así como su nivel de avance en el tema. Ello permitirá que las empresas puedan apoyarlos en la creación de planes para su desarrollo sostenible que se reflejen en su desempeño y, por ende, en su crecimiento económico.

Tener relaciones de mutuo beneficio con nuestros clientes y proveedores está en el centro de nuestra manera de operar.

Por ello participamos en distintas iniciativas propuestas por las cámaras y asociaciones a las que nos adherimos, en beneficio tanto de las empresas participantes como de las comunidades que nos rodean. En 2015 tuvimos un papel activo en las siguientes áreas:

Empresa	Asociación	Participa en comités directivos o en proyectos especiales	Apoyo económico superior al mínimo	Se participa por razones estratégicas
Akra	ANIQ (Asociación Nacional de la Industria Química)	No	No	Sí
DAK Americas	ACIA (Asociación de Crédito Industrial Argentina)	No	No	Sí
	AFMA (America Fiber Manufacturers Association)	Sí	Sí	Sí
	CAIRPLAS (Cámara Argentina de la Industria de Reciclados Plásticos)	Sí	No	Sí
	Cámaras de comercio locales cercanas a plantas	No	Sí	Sí
	Campana- Zarate Safety-Hygiene Committee	No	No	Sí
	CAPCA (Carolinas Air Pollution Control Association)	Sí	No	Sí
	Capital Associate Industries	No	No	Sí
	CCAM (Cámara de Comercio Argentina-Mexicana)	No	No	Sí
	CEMPRE (Compromiso Empresario para el Reciclado)	No	No	Sí
	CERA (Cámara de Exportadores de la República Argentina)	No	No	Sí
	CICAZ (Comité Interindustrial de Conservación del Ambiente Zárate Campana)	Sí	No	Sí
	CIPETAR (Cámara de la Industria del PET Argentina)	Sí	No	Sí
	CIQyP (Cámara de la Industria Química y Petroquímica)	No	No	Sí
	CIRA (Cámara de Importadores de la República Argentina)	No	No	Sí
	IAE (Instituto Argentino del Empaque)	No	No	Sí
	INDA (Association of the Nonwoven Fabrics Industry)	No	No	Sí
	IPA (Instituto Petroquímico Argentino)	No	No	Sí
	MMA (Mississippi Manufacturers Association)	No	No	Sí
	National Associate for PET Container Resources	Sí	No	Sí
	NCMA (North Carolina Manufacturers Alliance)	Sí	No	No
	NCTO (National Council of Textile Organizations)	Sí	Sí	Sí
	SCMA (South Carolina Manufacturers Alliance)	Sí	Sí	Sí
	STA (Southern Textile Association)	No	No	Sí
	SYFA (Synthetic Yarn and Fiber Association)	Sí	Sí	Sí
	The PET Resin Association	Sí	Sí	Sí
	UET (Unión Empresaria de Municipio Tigre)	No	No	Sí
	UIZ (Unión Industrial de Zárate)	Sí	No	Sí

Empresa	Asociación	Participa en comités directivos o en proyectos especiales	Apoyo económico superior al mínimo	Se participa por razones estratégicas
Petrotemex	ANIQ (Asociación Nacional de la Industria Química)	Sí	No	Sí
	Asociación de Industriales del Sur de Tamaulipas, A.C.	Sí	No	Sí
	CRIS	Sí	No	Sí
Indelpro	ANIQ (Asociación Nacional de la Industria Química)	Sí	No	No
	Asociación de Industriales del Sur de Tamaulipas, A.C.	Sí	No	No
Polioles	ANIQ (Asociación Nacional de la Industria Química)	Sí	No	Sí
Styropek	ABIQUIM (Asociación Brasileña de la Industria Química)	Sí	No	Sí
	ANIQ (Asociación Nacional de la Industria Química)	Sí	No	Sí
Univex	ANIQ (Asociación Nacional de la Industria Química)	Sí	No	Sí



Familias en el Día de la Sostenibilidad de Grupo Petrotemex, Indelpro y Styropek

Consejo de Administración

G4-34,
38

Armando Garza Sada ^[3]

Presidente del Consejo de Administración de Alpek, S.A.B. de C.V.

- Presidente del Consejo de Administración de ALFA y NEMAK.
- Miembro de los Consejos de Administración de CEMEX, FEMSA, Frisa Industrias, Grupo Financiero Banorte, Grupo Lamosa, Liverpool, Proeza e ITESM.

Álvaro Fernández Garza ^[3]

Director General de ALFA, S.A.B. de C.V.

- Co-Presidente del Consejo de Administración de Axtel. Miembro de los Consejos de Administración de Alfa, Nemark, Cydsa, Grupo Aeroportuario del Pacífico, Vitro, Universidad de Monterrey (UEM), Universidad de Georgetown (Latin American Board) y Museo de Arte Contemporáneo de Monterrey.
- Presidente del Consejo Consultivo del Centro Roberto Garza Sada de la UDEM.

Francisco José Calderón Rojas ^[2]

Director de Planeación y Finanzas de Grupo Franca Industrias, S.A. de C.V.

- Miembro de los Consejos de Administración de Franca Industrias, Franca Servicios, Franca Desarrollos y Universidad de Monterrey (UEM); y como Consejero Suplente de FEMSA y Coca Cola FEMSA.

Rodrigo Fernández Martínez ^[3]

Director General Sigma México

- Previamente fue Director de Finanzas y Mercadotecnia Central de Sigma.

Andrés E. Garza Herrera ^[1A]

Director General de Qualtia Alimentos, S.A. de C.V.

- Presidente del Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo, A.C. (ConMéxico). Miembro de los Consejos de Administración de Xignux, Consejo regional de Banorte, Universidad de Monterrey (UEM) y Ciudad de los Niños.

Merici Garza Sada ^[4]

Inversionista

Pierre Francis Haas García ^[1]

Director de Advisory Services de Hess Energy Trading Company (HETCO).

Jaime Serra Puche ^[1A]

Socio Fundador y Director de SAI Consultores, S.C.

- Miembro de los Consejos de Administración de Fondo México, Tenaris, Vitro, Grupo Modelo, Rotoplas, Fresnillo plc y Grupo Financiero BBVA Bancomer.

Enrique Zambrano Benítez ^[1A]

Director General de Grupo Proeza, S.A. de C.V.

- Miembro de los Consejos de Administración de Grupo Proeza, CFE e ITESM.

Carlos Jiménez Barrera

Secretario del Consejo

Claves

1. Consejero Independiente
 2. Consejero Patrimonial Independiente
 3. Consejero Patrimonial Relacionado
 4. Consejero Patrimonial
- A. Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Equipo Directivo



G434,
39

1. José de Jesús Valdez Simancas
Director General

Es Director General de Alpek desde 1988. Fue Director General de Petrocel, Indelpro y Polioles, y Presidente de la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ). Graduado y con Maestría en el ITESM. Maestría en la Universidad de Stanford.

2. Eduardo Escalante Castillo
Director de Administración y Finanzas

Es Director de Administración y Finanzas de Alpek desde 2013. Fue Director de la División de Caprolactama de Alpek y de AOL México. Graduado en el ITESM. Maestría en la Universidad de Stanford.

3. Felipe Garza Medina
Director de la División de PTA

Es Director de la División de PTA de Alpek desde 2008. Se incorporó a Alfa en 1977 y fue Director General de Indelpro y de Galvacer. Graduado en la Universidad de Stanford. Maestría en la Universidad de Cornell.

4. Jorge P. Young Cerecedo
Director de la División de PET y Fibra Corta

Es Director de la División de PET y Fibra Corta de Alpek desde 2012. Fue Vicepresidente Ejecutivo de Resinas de PET y Vicepresidente de Planeación y Administración en DAK Americas LLC. Graduado en el ITESM. Maestría en la Universidad de Pennsylvania.

5. Jorge González Escobedo
Director de la División de Filamentos Poliéster

Es Director de la División de Filamentos Poliéster de Alpek desde 2005. Comenzó a trabajar en Alfa en 1974 y fue Vicepresidente de Filamentos Industriales de Alpek. Graduado y con Maestría en el ITESM.

6. Alejandro Llovera Zambrano
Director de la División de Polipropileno

Es Director de la División de Polipropileno de Alpek desde 2008. Se incorporó a Alfa en 1985 y fue Director de Recursos Humanos de Alfa. Ocupó varios puestos directivos en la División de Fibras Sintéticas de Alpek y fue Presidente de la ANIQ. Graduado y con Maestría en el ITESM.

7. José Luís Zepeda Peña
Director de la División de EPS y Químicos

Es Director de la División de EPS y Químicos de Alpek desde 1999. Se unió a Alpek en 1986 y ocupó las vicepresidencias de Planeación, Finanzas y Administración y Comercial en Grupo Petrotemex. Graduado y con Maestría en la UNAM. Maestría en el ITESM.

8. Gustavo Talancón Gómez
Director de la División de Caprolactama y Fertilizantes

Es Director de la División de Caprolactama y Fertilizantes desde 2013. Se incorporó a Alfa en 1989, fue Director General de Terza y ocupó varios puestos directivos en las divisiones de Polipropileno y Filamentos de Nylon y Poliéster de Alpek. Graduado en el ITESM. Posgrado en el IPADE.

Gobierno Corporativo

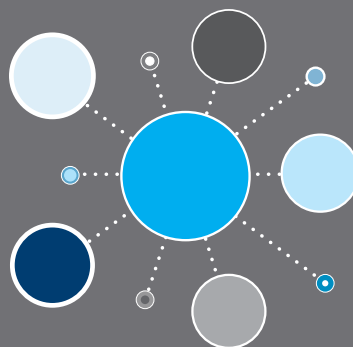
G4-38, 42, 47, 49, 58 Las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) deben revelar una vez al año el rango con el que dan cumplimiento al Código de Mejores Prácticas Corporativas (CMPC), mediante la respuesta a un cuestionario que está a disposición del público inversionista en la página de Internet de la BMV.

Abajo presentamos un resumen de los principios de gobierno corporativo de Alpek, tal y como se desprenden del cuestionario que fue contestado en junio de 2015 y actualizado en lo pertinente:

- El Consejo de Administración está compuesto por nueve miembros propietarios, sin suplentes. De ellos, cuatro son consejeros independientes, cuatro son consejeros patrimoniales relacionados y uno es consejero patrimonial independiente. Este informe anual provee información sobre todos los miembros del Consejo, identificando a los que son independientes y su participación en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.
- Para el desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración recibe apoyo del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Un consejero independiente funge como presidente del Comité.
- El Consejo de Administración se reúne cada tres meses. Las reuniones de Consejo pueden ser convocadas por acuerdo del Presidente del Consejo, del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, del Secretario o de al menos el 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 a las sesiones del Consejo en 2015 fue de 94.4%.

- El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias estudia y emite recomendaciones al Consejo en asuntos relacionados con temas de auditoría como: la selección y la determinación de los honorarios del auditor externo, la coordinación con el área de auditoría interna de la empresa y el estudio de políticas contables, entre otras.
- Adicionalmente, el Comité de Auditoría y 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 y política de compensaciones, entre otras.
- La Compañía cuenta con sistemas de control interno, cuyos lineamientos generales son presentados al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para su opinión. Además, el despacho de auditoría externa valida la efectividad del sistema de control interno y emite reportes sobre el mismo.
- 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. Esto en coordinación con el área de Finanzas y Planeación de la sociedad controladora, Alfa, S.A.B. de C.V.
- Alpek 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 utiliza notas de prensa, avisos de eventos relevantes, conferencias telefónicas para dar a conocer resultados trimestrales, encuentros bursátiles, página de internet, entre otros mecanismos de comunicación.
- Alpek promueve una sociedad socialmente responsable cumpliendo las recomendaciones de su controladora, Alfa, S.A.B. de C.V. Tiene una misión, una visión y valores, al igual que un código de ética que se promueven dentro de la organización.

Glosario



Ácido tereftálico purificado (PTA)

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.

Autogestión de Seguridad y Salud en el Trabajo, certificación nivel 4

Programa implementado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social para verificar que las empresas implementen sistemas de administración que favorezcan el funcionamiento de centros de trabajos seguros e higiénicos.

Cadena de Poliéster

Negocio de Alpek que conjunta las empresas involucradas en la producción de poliéster, que comprende desde la materia prima (PTA) hasta la fabricación de PET y fibras.

Caprolactama (CPL)

Materia prima que se produce a partir de una reacción química entre ciclohexano, amoníaco y azufre. La CPL se utiliza para elaborar el polímero de Nylon 6, resina sintética que por su fuerza, flexibilidad y suavidad tiene diversas aplicaciones de uso final como ropa deportiva, ropa interior y plásticos de ingeniería.

Certificado de Industria Limpia

Certificado que otorga la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA) de México a las empresas que cumplen con las leyes ambientales.

Ciclohexano

Compuesto que se utiliza en la fabricación de caprolactama; se produce mediante la hidrogenación del benceno.

Certificado ISO 9001

Certificado otorgado por empresas calificadoras a aquellas empresas que cuentan con procedimientos comprobados para la gestión de calidad de sus productos, conforme a la norma definida por la Organización Internacional para la Estandarización (ISO).

Certificado ISO 14001

Norma internacionalmente aceptada para establecer un Sistema de Gestión Ambiental (SGA) eficaz. La norma está diseñada para apoyar la rentabilidad de las empresas con el menor impacto al ambiente.

Emisiones de CO₂

Unidad para medir la generación de bióxido de carbono provocado por la quema de combustibles sólidos, líquidos y gaseosos.

IntegRex®.

Tecnología propia de Alpek para producir PTA, PET (ambas partir de paraxileno) y MEG con grandes ahorros, al reducir el número de pasos intermedios en la producción.

Megawatt (MW)

Medida de potencia que equivale a 1 millón de watts.

Monoetilenglicol (MEG)

Materia prima usada en diversas aplicaciones industriales, principalmente para fabricar poliéster (PET y fibra) y producir anticongelantes, refrigerantes y solventes.

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 del EPS. También se emplea como solvente y químico intermedio.

Óxido de propileno

Compuesto derivado del propileno que se utiliza para elaborar productos comerciales e industriales, incluyendo polioles, glicoles y glicoéteres.

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.

Polietilentereftalato (PET)

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.

Polipropileno (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.

Poliestireno expandible (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 moldeoado 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 losas y como aislante.

Poliuretanos (PURs)

Materiales elásticos, flexibles o rígidos, durables que se producen mediante la reacción de un poliol y un isocianato. Son materiales muy versátiles, que ofrecen la elasticidad del caucho combinada con la dureza y durabilidad del metal. Los PURs pueden ser duros como la fibra de vidrio, esponjosos como la espuma de tapicería, protectores como el barniz, elásticos como los neumáticos de caucho o pegajosos como el pegamento.

Propileno

Hidrocarburo insaturado de tres carbonos. Es un co-producto 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, iso-propanol, ácido acrílico y acrílo-nitrilo. Mediante la alquilación con butanos o pentanos, también se convierte en un componente de la gasolina.

Single Step®

Tecnología de un solo paso para la producción de EPS. La perla es impregnada de un agente preinflado durante el proceso de polimerización.

Sistema Administrativo de Responsabilidad Integral (Asociación Mexicana de la Industria Química, ANIQ)

Certificación a las empresas que cumplan los seis códigos de responsabilidad integral establecidos por la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ) que cubren la Seguridad de los Procesos, Seguridad y Salud en el Trabajo, Seguridad de Productos, Transporte y Distribución, Prevención y Control de la Contaminación Ambiental, y Protección a la Comunidad.

Spheripol®

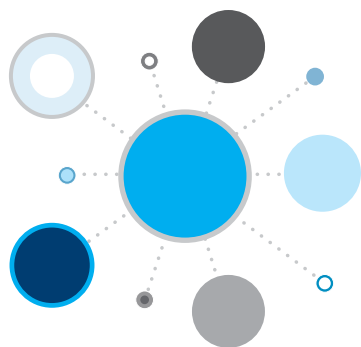
Tecnología propiedad de LyondellBasell, que es la más usada a nivel mundial para la producción de polipropileno.

Spherizone®

Tecnología más reciente de LyondellBasell que presenta gran flexibilidad para la producción de polipropileno. Utilizada para fabricar una amplia gama de productos.

Watt

Medida de potencia del Sistema Internacional de Unidades.



Estados Financieros Consolidados

Alpek, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Análisis de la Administración	46
Dictamen de los Auditores Independientes	54
Estados consolidados de situación financiera	55
Estados consolidados de resultados	56
Estados consolidados de resultados integrales	57
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	58
Estados consolidados de flujos de efectivo	59
Notas a los estados financieros consolidados	60

Análisis de la Administración

2015

El siguiente análisis debe considerarse en conjunto con la Carta a los Accionistas y los Estados Financieros Dictaminados. A menos que se especifique lo contrario, las cifras se expresan en millones de pesos nominales mientras que algunas cifras se expresan en millones de dólares (U.S. \$) debido a la alta dolarización de los ingresos de Alpek. Las variaciones porcentuales se presentan en términos nominales. La información se presenta con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

Entorno económico

Durante 2015 la economía mundial tuvo un desempeño débil. Organismos como el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial revisaron a la baja sus expectativas iniciales de crecimiento, ante la duda sobre la solidez de la recuperación económica. A nivel país se observaron circunstancias contrastantes. Por un lado, Estados Unidos y el Reino Unido mostraron mejores cifras de crecimiento que en los años previos. Por otro, países como China y algunos en la zona del Euro decepcionaron. La volatilidad siguió presente en los mercados financieros, a la espera de la decisión de la Fed sobre el aumento de las tasas de interés en los Estados Unidos, lo que propició una apreciación muy importante del dólar vis-a-vis la mayor parte de las monedas del mundo, el peso mexicano incluido. La Fed inició el alza de sus tasas de referencia, aunque de manera gradual, como se anticipaba. El crecimiento menor a lo esperado en China y la potencial entrada en el mercado de petróleo producido en Irán aumentaron las presiones sobre los precios de este insumo. Al cierre del año, la cotización del crudo Brent disminuyó 36% en comparación con diciembre de 2014. La reducción de los precios del petróleo y la apreciación del dólar han continuado en los primeros meses de 2016.

El comportamiento del PIB y otras variables en México y los Estados Unidos, que forman parte del contexto de los resultados de Alpek, se describe en los siguientes párrafos:

El Producto Interno Bruto (PIB) de los Estados Unidos creció 2.4%^(a) (estimado) en 2015, igual a la cifra reportada en el año anterior. La inflación al consumidor fue de 0.7%^(b) en 2015, inferior al 0.8%^(b) registrado en 2014.

El Producto Interno Bruto (PIB) de México creció 2.5% (estimado) en 2015, cifra ligeramente superior a la de 2014. La inflación al consumidor fue de 2.1%^(d) en 2015, inferior a la cifra de 4.0%^(d) registrada en 2014. El peso mexicano tuvo en 2015 una depreciación nominal anual de 17.0%^(e), comparada con la depreciación de 12.5%^(e) experimentada en 2014. En términos reales, la sobrevaluación promedio anual del peso mexicano respecto al dólar ascendió a 11.8%^(f) en 2015 y a 15.6%^(f) en 2014.

En cuanto a las tasas de interés en México, la TIIE se ubicó en 2015 en 3.3%^(d) en términos nominales, comparada con 3.5% en 2014. En términos reales hubo un aumento, al pasar de un acumulado anual de -0.5% en 2014 a 1.9% en 2015.

La tasa LIBOR nominal a 3 meses en dólares, promedio anual, se ubicó en 0.3%^(d) en 2015, por encima del 0.2%^(d) observado en 2014. Si se incorpora la depreciación nominal del peso frente al dólar, la tasa LIBOR en pesos constantes pasó de 8.4%^(c) en 2014 a un 14.9%^(c) en 2015.

Fuentes:

- (a) *Bureau of Economic Analysis* (BEA).
- (b) *Bureau of Labor Statistics* (BLS).
- (c) Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).
- (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 INEGI, bilateral con Estados Unidos, considerando los precios al consumidor.

Volumen – (miles de toneladas)	2015	2014	2013	VAR. % 2015 vs 2014	VAR. % 2014 vs 2013
Poliéster	3,015	3,082	3,035	(2)	2
Plásticos y Químicos	922	849	839	9	1
VOLUMEN TOTAL	3,937	3,931	3,874	0	1

Ingresos	2015	2014	2013	VAR. % 2015 vs 2014	VAR. % 2014 vs 2013
Poliéster					
Millones de pesos	60,769	63,228	68,636	(4)	(8)
Millones de dólares	3,840	4,752	5,356	(19)	(11)
Plásticos y Químicos					
Millones de pesos	22,821	22,844	21,425	0	7
Millones de dólares	1,444	1,719	1,671	(16)	3
INGRESOS TOTALES					
Millones de pesos	83,590	86,072	90,061	(3)	(4)
Millones de dólares	5,284	6,471	7,028	(18)	(8)

Índice de Precios	2015	2014	2013	VAR. % 2015 vs 2014	VAR. % 2014 vs 2013
Poliéster					
Millones de pesos	89	91	100	(2)	(9)
Millones de dólares	72	87	100	(17)	(13)
Plásticos y Químicos					
Millones de pesos	97	105	100	(8)	5
Millones de dólares	79	102	100	(23)	2
TOTALES					
Millones de pesos	91	94	100	(3)	(6)
Millones de dólares	74	91	100	(18)	(9)

Ingresos

Los ingresos en 2015 sumaron \$83,590 millones (U.S. \$5,284 millones), 3% menos en comparación con los \$86,072 millones (U.S. \$6,471 millones) de 2014. La disminución se debió a un decremento de 3% en los precios promedio, que fueron afectados principalmente por la menor cotización del petróleo. Los precios promedio denominados en dólares registraron una caída de 18% que fue contrarrestada por la depreciación del peso frente al dólar.

Ingresos por Segmento de Negocio

En 2015 los ingresos netos de Poliéster fueron de \$60,769 millones (U.S. \$3,840 millones), 4% menos respecto a los ingresos de \$63,228 millones (U.S. \$4,752 millones) en 2014. El segmento de Poliéster registró bajas de 2% en precios promedio de venta y 2% en volumen, que redujeron sus ingresos año contra año. En dólares, el precio promedio de Poliéster cayó 17% en 2015, presionado por la tendencia descendente del crudo y las principales materias primas. Sin embargo, la depreciación del peso frente al dólar compensó este efecto.

El segmento de Plásticos y Químicos mantuvo ingresos de \$22,821 millones (U.S. \$1,444 millones) en 2015, comparado con los ingresos de \$22,844 millones (U.S. \$1,719 millones) del año anterior. El crecimiento de 9% en volumen, impulsado principalmente por la demanda de polipropileno, contrarrestó la baja de 8% en el precio promedio de venta. Excluyendo el efecto por tipo de cambio, el precio promedio de este segmento fue 23% menor que en 2014 debido a la caída del crudo y las principales materias primas.

Utilidad de Operación y Flujo de Operación (EBITDA)

La Utilidad de Operación en 2015 fue de \$7,590 millones (U.S. \$481 millones), 103% más respecto a los \$3,739 millones (U.S. \$286 millones) de 2014. Se registraron mejoras año contra año que impulsaron la rentabilidad de nuestros dos segmentos de negocio.

En 2015 el EBITDA alcanzó \$9,974 millones (U.S. \$630 millones), lo que representa un aumento de 75% comparado con los \$5,710 millones (U.S. \$434 millones) de 2014.

El EBITDA del segmento Poliéster aumentó \$1,878 millones (U.S. \$74 millones) durante 2015, principalmente por el incremento en la fórmula de precio del PTA en Norteamérica y por los beneficios generados con la operación de la planta de cogeneración en Cosoleacaque, Veracruz. Asimismo, el EBITDA del segmento de Plásticos y Químicos creció \$2,399 millones (U.S. \$125 millones), debido principalmente a la expansión de márgenes registrada en el polipropileno y el poliestireno expandible (EPS) respecto a 2014.

El EBITDA también aumentó en 2015 por el efecto de dos partidas extraordinarias: i) la utilidad de \$394 millones (U.S. \$26 millones) por la venta de nuestro negocio de poliuretanos y ii) la devaluación de inventarios, que fue \$181 millones (U.S. \$21 millones) menor respecto al año anterior.

Flujo de Operación (EBITDA) – (millones de pesos)	2015	2014	2013	VAR. % 2015 vs 2014	VAR. % 2014 vs 2013
Poliéster	5,420	3,541	4,974	53	(29)
Plásticos y Químicos	4,508	2,110	2,304	114	(8)
Otros y Eliminaciones	46	59	66	(22)	(11)
EBITDA TOTAL	9,974	5,710	7,344	75	(22)

Flujo de Operación (EBITDA) – (millones de dólares)	2015	2014	2013	VAR. % 2015 vs 2014	VAR. % 2014 vs 2013
Poliéster	344	270	388	27	(30)
Plásticos y Químicos	284	159	180	79	(12)
Otros y Eliminaciones	3	5	5	(35)	(11)
EBITDA TOTAL	630	434	572	45	(24)

Resultado Financiero, Neto

El resultado financiero, neto fue de -\$1,862 millones (-U.S. \$116 millones) en 2015, 24% más que en 2014. Los Gastos Financieros, neto que integran a esta partida aumentaron de -\$791 millones (-U.S. \$59 millones) en 2014 a -\$933 millones (-U.S. \$59 millones) en 2015, debido a la depreciación del peso frente al dólar. El aumento en el tipo de cambio también provocó el reconocimiento de una pérdida cambiaria no-erogable de -\$1,114 millones (-U.S. \$68 millones) durante 2015, comparado con una pérdida cambiaria de -\$629 millones (-U.S. \$46 millones) en 2014.

Resultado Financiero, Neto (millones de pesos)	2015	2014	2013	VAR. % 2015 vs 2014	VAR. % 2014 vs 2013
Gastos Financieros	(1,177)	(956)	(1,114)	(23)	14
Ingresos Financieros	244	166	159	47	4
Gastos Financieros, neto	(933)	(791)	(955)	(18)	17
Ganancia (Pérdida) cambiaria	(1,114)	(629)	(146)	(77)	(331)
Valuación instrumentos financieros derivados	184	(77)	(71)	340	(8)
Resultado Financiero, Neto	(1,862)	(1,497)	(1,172)	(24)	(28)

Impuestos

Los impuestos a la utilidad en 2015 fueron de \$2,040 millones (U.S. \$130 millones), 131% más respecto a los \$883 millones (U.S. \$68 millones) reportados en 2014. El aumento se debió a un crecimiento de 160% en la Utilidad antes de Impuestos.

Impuestos - (millones de pesos)	2015	2014	2013	VAR. % 2015 vs 2014	VAR. % 2014 vs 2013
Impuestos a la utilidad					
Utilidad antes de impuestos	5,704	2,197	1,723	160	27
Tasa legal	30%	30%	30%		
Impuesto a la utilidad a la tasa legal	(1,711)	(659)	(517)	(160)	(27)
Impuestos por diferencias permanentes entre resultados contables-fiscales	(328)	(224)	(300)	(47)	25
Total impuestos a la utilidad	(2,040)	(883)	(817)	(131)	(8)
Tasa efectiva de impuestos	36%	40%	47%		
Se integra como sigue:					
Causado	(2,252)	(975)	(1,137)	(131)	14
Ajuste a la provisión de ISR de años anteriores	9	(7)	(44)	235	86
Diferido	203	98	364	108	(73)
Total provisión de impuestos cargada a resultados	(2,040)	(883)	(817)	(131)	(8)

Utilidad neta atribuible a la participación controladora

La utilidad neta atribuible a la participación controladora de \$2,748 millones (U.S. \$175 millones) en 2015, fue 243% mayor a la utilidad de \$801 millones (U.S. \$65 millones) registrada en 2014. Los aumentos en el Resultado financiero, neto y en Impuestos fueron más que compensados por el crecimiento en la Utilidad de Operación.

Estado de resultados - (millones de pesos)	2015	2014	2013	VAR. % 2015 vs 2014	VAR. % 2014 vs 2013
Utilidad de operación	7,590	3,739	2,926	103	28
Resultado financiero, neto	(1,862)	(1,497)	(1,172)	(24)	(28)
Part. en pérdidas de asociadas	(23)	(45)	(30)	49	(48)
Impuestos a la utilidad	(2,040)	(883)	(817)	(131)	(8)
Utilidad neta consolidada	3,665	1,314	906	179	45
Utilidad atribuible a la participación controladora	2,748	801	262	243	206

Inversiones en Activo Fijo e Intangible

En 2015 las inversiones en activo fijo e intangible fueron de \$4,482 millones (U.S. \$275 millones), 7% más respecto a los \$4,191 millones (U.S. \$307 millones) de 2014. Los recursos fueron utilizados para proyectos estratégicos como el desarrollo de la planta integrada PTA/PET en Corpus Christi, el acuerdo de suministro de MEG firmado con Hunstman, la construcción de dos esferas de propileno, entre otros. Además de inversiones en activo fijo e intangible, Alpek realiza inversiones en acciones, como fue el caso de la adquisición de los negocios de EPS en Norte y Sudamérica que no está incluida en estas cifras.

Deuda Neta¹

Al 31 de diciembre de 2015 la deuda neta ascendió a \$12,420 millones (U.S. \$722 millones), 18% mayor que los \$10,519 millones (U.S. \$715 millones) al 31 de diciembre de 2014. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso frente al dólar, el saldo de deuda neta aumentó 1% año contra año. El saldo de Caja de Alpek al cierre de 2015 fue de \$6,653 millones (U.S. \$387 millones).

	Millones de dólares			% integral	
Deuda a corto y largo plazo	2015	2014	Var.	2015	2014
Deuda a corto plazo	39	21	86	4	2
Largo plazo 1 año	21	1	2,000	2	0
2	71	24	196	6	2
3	27	22	23	2	2
4	1	48	(98)	0	4
5 años o más	949	978	(3)	86	89
Total	1,108	1,094	1	100	100
Vida media deuda largo plazo (años)	6.3	7.3			
Vida media deuda total (años)	6.1	7.2			

INDICADORES FINANCIEROS - (Veces)	2015	2014	2013
Deuda Neta / Flujo de Operación (US\$)	1.1	1.6	1.3
Cobertura de Intereses (US\$)	10.7	6.5	7.1
Pasivo Total / Capital	1.2	1.2	1.1

(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 más efectivo y equivalentes de efectivo restringidos.



EVENTOS IMPORTANTES 2015

Adquisición de negocios de EPS a BASF

A partir del 1º de abril se integraron exitosamente los negocios de poliestireno expandible (EPS) adquiridos a BASF en Norte y Sudamérica. Styropek, S.A. de C.V. es la nueva subsidiaria, 100% de Alpek, que fue creada para este propósito. Styropek es ahora el mayor productor de EPS en el continente americano, con una capacidad total de 230,000 toneladas anuales en México, Brasil, Argentina y Chile.

Adquisición de volumen adicional PET de planta integrada en Corpus Christi

Alpek adquirió derechos adicionales de suministro por 100,000 toneladas anuales de PET integrado de la planta de M&G en Corpus Christi. Como referencia, el 16 de abril de 2013 Alpek anunció que había adquirido derechos contractuales de suministro por 400 mil toneladas anuales de PET integrado de la misma planta. Los derechos contractuales de suministro de Alpek ascenderán a 500 mil toneladas anuales de PET integrado de la planta de M&G en Corpus Christi, una vez terminada su construcción.

Construcción de planta de cogeneración en Altamira

En diciembre 2015 comenzaron los trabajos iniciales para la construcción de la planta de cogeneración en Altamira, Tamaulipas. El análisis exhaustivo de una configuración alternativa resultó en una mayor rentabilidad del proyecto, a través de una menor inversión y una mayor capacidad de generación. Se invertirán alrededor de U.S. \$350 millones en la nueva planta, misma que tendrá una capacidad de 350 MW y arrancará operaciones durante el primer semestre de 2018.

Acuerdo de suministro de MEG con Huntsman

El contrato firmado con Huntsman consiste en una inversión total de U.S. \$65 millones y establece derechos de suministro por aproximadamente 150,000 toneladas anuales de MEG de su complejo petroquímico en Port Neches, Texas. Este acuerdo asegura una parte de nuestras materias primas a costos basados en etileno, a partir del arranque de la planta.

Adquisición de nueva planta de EPS en Chile

Alpek firmó un acuerdo con BASF Chile, S.A. para adquirir su planta de EPS en Concón, Chile, la cual tiene una capacidad de 20,000 toneladas anuales. El cierre de la transacción se espera durante el primer semestre de 2016.

Proyectos de Expansión

Pearl River

Se inició un proyecto de expansión de 110,000 toneladas anuales de fibra de poliéster en la planta de Pearl River (Estados Unidos). Este proyecto aprovecha infraestructura disponible en el sitio y está enfocado a satisfacer el crecimiento de la demanda. Se espera que la expansión arranque operaciones antes de finalizar 2016.

EPS Altamira

Se inició un proyecto de expansión de 75,000 toneladas anuales de EPS en la planta de Altamira (México). A través de esta inversión, nuestra planta de EPS en Altamira se convertirá en una de las cinco más grandes del mundo. El plan contempla que la nueva capacidad entre en operación antes de finalizar 2017.

Dividendos

El 15 de abril de 2015 la Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó un dividendo en efectivo de U.S. \$95 millones, que fue pagado a partir del 24 de abril de 2015.



Dictamen de los Auditores Independientes

Monterrey, N. L., 2 de febrero de 2016

A la Asamblea General de Accionistas de Alpek, S. A. B. de C. V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Alpek, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía y sus subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

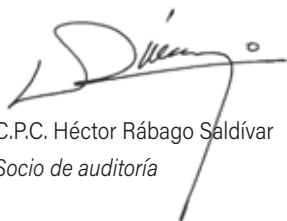
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requerimientos éticos, así como, planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados 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 2015 y 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



C.P.C. Héctor Rábago Saldívar
Socio de auditoría

		Al 31 de diciembre de	
	Nota	2015	2014
Activo			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 6,649,904	\$ 5,743,816
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	7	2,753	3,185
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	13,383,935	13,246,370
Inventarios	10	12,086,117	11,485,908
Instrumentos financieros derivados	16	203,356	-
Pagos anticipados y otros		337,943	461,870
Total activo circulante		32,664,008	30,941,149
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	31,321,771	27,392,275
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	8,812,066	6,082,910
Impuestos a la utilidad diferidos	21	361,187	256,997
Otros activos	13	1,734,562	697,879
Total activo no circulante		42,229,586	34,430,061
Total de activo		\$ 74,893,594	\$ 65,371,210
Pasivo y capital contable			
PASIVO CIRCULANTE:			
Deuda	19	\$ 678,331	\$ 487,604
Proveedores y otras cuentas por pagar	17	9,800,552	10,564,770
Instrumentos financieros derivados	16	848,301	757,011
Impuestos a la utilidad por pagar		1,370,491	78,100
Provisiones	18	338,411	761,652
Otros pasivos	22	1,891,472	1,676,054
Total pasivo circulante		14,927,558	14,325,191
PASIVO NO CIRCULANTE:			
Deuda	19	18,275,740	15,665,652
Instrumentos financieros derivados	16	711,342	287,925
Provisiones	18	184,748	28,243
Impuestos a la utilidad diferidos	21	4,707,030	4,255,606
Beneficios a empleados	20	1,108,066	963,983
Créditos diferidos y otros		480,353	-
Total pasivo no circulante		25,467,279	21,201,409
Total de pasivo		40,394,837	35,526,600
CAPITAL CONTABLE			
Participación controladora:			
Capital social	23	6,051,880	6,051,880
Prima en acciones	23	9,071,074	9,071,074
Utilidades retenidas	23	10,009,224	8,880,764
Otras reservas	23	4,822,051	1,945,717
Total participación controladora		29,954,229	25,949,435
Participación no controladora	14	4,544,528	3,895,175
Total capital contable		34,498,757	29,844,610
Total de pasivo y capital contable		\$ 74,893,594	\$ 65,371,210

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


 José de Jesús Valdez Simancas
 Director General

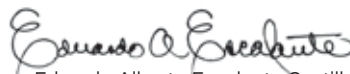

 Eduardo Alberto Escalante Castillo
 Director de Administración y Finanzas

	Nota	2015	2014
Ingresos	3.u	\$ 83,590,460	\$ 86,072,058
Costo de ventas	25	(73,029,596)	(79,757,100)
Utilidad bruta		10,560,864	6,314,958
Gastos de venta	25	(1,377,196)	(1,218,824)
Gastos de administración	25	(1,839,073)	(1,325,744)
Otros ingresos (gastos), neto	26	244,993	(31,807)
Utilidad de operación		7,589,588	3,738,583
Ingresos financieros	27	2,795,360	135,437
Gastos financieros	27	(4,657,563)	(1,632,107)
Resultado financiero, neto		(1,862,203)	(1,496,670)
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación		(22,976)	(44,779)
Utilidad antes de impuestos		5,704,409	2,197,134
Impuestos a la utilidad	29	(2,039,745)	(883,032)
Utilidad neta consolidada		\$ 3,664,664	\$ 1,314,102
Utilidad atribuible a:			
Participación de la controladora		\$ 2,748,400	\$ 800,901
Participación no controladora		916,264	513,201
		\$ 3,664,664	\$ 1,314,102
Utilidad por acción básica y diluida en pesos		\$ 1.30	\$ 0.38
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)		2,118,164	2,118,164

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



José de Jesús Valdez Simancas
Director General



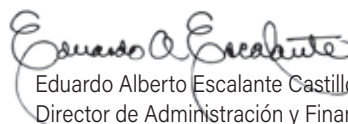
Eduardo Alberto Escalante Castillo
Director de Administración y Finanzas

	Nota	2015	2014
Utilidad neta consolidada		\$ 3,664,664	\$ 1,314,102
Otras partidas del resultado integral del año:			
Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados:			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	20, 29	(2,921)	(217,489)
Partidas que serán reclasificadas al estado de resultados:			
Efectos de instrumentos financieros derivados contratados como coberturas de flujo de efectivo, neto de impuestos	16, 29	(399,710)	(674,507)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	23, 29	3,843,118	2,416,988
Participación en otros resultados integrales de asociadas		-	1,694
Total otras partidas del resultado integral del año		3,440,487	1,526,686
Total resultado integral del año		\$ 7,105,151	\$ 2,840,788
Atribuible a:			
Participación de la controladora		\$ 5,627,892	\$ 1,931,557
Participación no controladora		1,477,259	909,231
Total resultado integral del año		\$ 7,105,151	\$ 2,840,788

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



José de Jesús Valdez Simancas
Director General



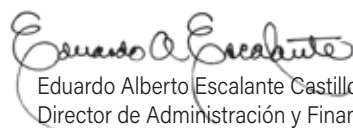
Eduardo Alberto Escalante Castillo
Director de Administración y Finanzas

	Nota	Capital social	Prima en acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2014		\$ 6,051,880	\$ 9,071,074	\$ 8,292,566	\$ 602,358	\$ 24,017,878	\$ 3,069,786	\$ 27,087,664
Utilidad neta				800,901	-	800,901	513,201	1,314,102
Total de otras partidas del resultado integral del año				(212,703)	1,343,359	1,130,656	396,030	1,526,686
Total resultado integral del año				588,198	1,343,359	1,931,557	909,231	2,840,788
Dividendos de subsidiarias a la participación no controladora	23					-	(96,129)	(96,129)
Movimientos en la participación no controladora	23					-	12,287	12,287
Saldos al 31 de diciembre de 2014		6,051,880	9,071,074	8,880,764	1,945,717	25,949,435	3,895,175	29,844,610
Utilidad neta				2,748,400	-	2,748,400	916,264	3,664,664
Total de otras partidas del resultado integral del año				3,158	2,876,334	2,879,492	560,995	3,440,487
Total resultado integral del año				2,751,558	2,876,334	5,627,892	1,477,259	7,105,151
Dividendos decretados	23			(1,472,825)	-	(1,472,825)	-	(1,472,825)
Dividendos de subsidiarias a la participación no controladora						-	(978,179)	(978,179)
Efecto de transferencia de negocio bajo control común	2 b)			(150,273)	-	(150,273)	150,273	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015		\$ 6,051,880	\$ 9,071,074	\$ 10,009,224	\$ 4,822,051	\$ 29,954,229	\$ 4,544,528	\$ 34,498,757

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



José de Jesús Valdez Simancas
Director General



Eduardo Alberto Escalante Castillo
Director de Administración y Finanzas

	Nota	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 5,704,409	\$ 2,197,134
Depreciación y amortización	11, 12	2,253,783	1,839,420
Deterioro de propiedad, planta y equipo	26	130,166	4,948
Deterioro de inversión en negocios conjuntos		-	126,906
Estimación de cuentas incobrables		(272,552)	48,575
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	2 b)	(381,585)	(286)
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través de método de participación	13	22,976	44,779
Resultado financiero, neto		1,907,772	1,293,363
(Ganancia) pérdida por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados		(178,004)	95,366
Participación de los trabajadores en las utilidades y provisiones		(384,272)	(193,331)
Subtotal		8,802,693	5,456,874
Disminución en cuentas por cobrar a clientes		2,765,126	930,188
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas		572,466	724,793
Disminución en otras cuentas por cobrar		61,095	106,652
(Aumento) disminución en inventarios		(102,678)	695,120
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(1,220,341)	171,404
Disminución en cuentas por pagar a partes relacionadas		(697,656)	(130,155)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada		(3,927)	(6,528)
Pasivo neto por remuneración al retiro		(22,032)	(17,398)
Anticipos de inventarios		(1,101,666)	-
Impuesto a la utilidad pagado		(874,804)	(1,337,962)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		8,178,276	6,592,988
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Intereses cobrados		202,110	102,485
Flujo en adquisición de propiedad, planta y equipo		(1,523,217)	(1,437,108)
Flujo en adquisición de activos intangibles	2 a) y 2 c)	(1,857,461)	(2,753,643)
Flujo en adquisición de negocios, neto de efectivo adquirido	2 b)	(605,230)	(170,200)
Inversión en acuerdos conjuntos y asociadas		(26,809)	(352,481)
Instrumentos financieros derivados		(167,137)	(23,346)
Dividendos cobrados		-	927
Otros		(21,072)	216,863
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(3,998,816)	(4,416,503)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Entradas por deuda		1,912,804	4,637,739
Pagos de deuda		(1,949,882)	(5,083,537)
Intereses pagados		(1,016,769)	(870,239)
Dividendos pagados por Alpek, S. A. B. de C. V.		(1,472,825)	-
Dividendos pagados a la participación no controladora		(978,179)	(96,129)
Movimientos en la participación no controladora	23	-	12,287
Préstamos pagados a partes relacionadas	9	-	(103,586)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		(3,504,851)	(1,503,465)
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		674,609	673,020
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		231,479	333,708
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,743,816	4,737,088
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		\$ 6,649,904	\$ 5,743,816

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

José de Jesús Valdez Simancas
Director General

Eduardo Alberto Escalante Castillo
Director de Administración y Finanzas

Nota

1 – Información general

Alpek, S. A. B. de C. V. y subsidiarias ("Alpek" o "la Compañía") opera a través de dos principales segmentos de negocio: productos de la cadena del poliéster y productos plásticos. El segmento de la cadena de negocios del poliéster, comprende la producción de ácido tereftálico purificado (PTA), polietileno tereftalato (PET) y fibras de poliéster, los cuales sirven para el empaque de alimentos y bebidas, para el mercado textil e industrias de filamento. El segmento de negocio de plásticos y productos químicos, que comprende polipropileno (PP), poliestireno expandible (EPS), caprolactama (CPL), fertilizantes y otros químicos, sirve en una amplia variedad de mercados, incluyendo empaques de productos de consumo, alimentos y bebidas, el automotriz, la construcción, la agricultura, la industria del petróleo, los mercados farmacéuticos y otros.

Alpek es la compañía petroquímica más importante de México y la segunda más grande en Latinoamérica, y es el principal productor integrado de poliéster en Norteamérica. Además, opera la planta de EPS más grande del continente, una de las más grandes de PP de Norteamérica y es el único productor de CPL en México.

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

Alpek, S. A. B. de C. V. tiene su domicilio en Avenida Gómez Morín Sur No. 1111, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, México y opera en plantas ubicadas en México, Estados Unidos de América, Argentina, Chile y Brasil.

En las siguientes notas a los estados financieros cuando se hace referencia a pesos o "\$" se trata de miles de pesos mexicanos. Al hacer referencia a dólares o "US\$", se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América. Al hacer referencia a euros o "€" se trata de miles de euros.

Nota

2 – Eventos significativos**2015****a) Licencia de tecnología IntegRex® y firma de contrato de suministro con M&G**

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

Por su parte, Grupo Petrotemex pagará US\$435 millones a M&G durante la construcción de la Planta de acuerdo a un calendario establecido y en cumplimiento con ciertas condiciones, por lo cual Grupo Petrotemex obtendrá derechos de suministro de la Planta por 500 mil toneladas de PET (fabricadas con 420 mil toneladas de PTA) al año por un período de cinco años iniciando desde el primer día del mes en el cual la Planta sea concluida y disponible para producir y comercializar sus productos. De acuerdo al contrato de suministro, Grupo Petrotemex abastecerá las materias primas para la producción de su volumen de PTA-PET. Se estima que la Planta de M&G en Corpus Christi arranque operaciones a principios de 2017.

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

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

Durante el mes de julio de 2014, Alpek ("Alpek") y BASF ("BASF"), anunciaron la firma de acuerdos relativos a sus negocios de poliestireno expandible (EPS) y poliuretano (PU), en su coinversión en la compañía Polioles, S.A de C.V. ("Polioles") en México, así como en el negocio EPS de BASF en Norte y Sudamérica, con excepción del negocio Neopor® (EPS gris) de BASF.

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

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

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

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

Las transacciones que implicaron este acuerdo fueron las siguientes:

Venta de negocio de PU a BASF

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

Venta de negocio EPS de México a Styropek

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

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

Adquisición de negocio EPS a BASF

El 31 de marzo de 2015, a través de su subsidiaria Styropek, Alpek finalizó la adquisición del negocio de EPS de BASF en Argentina, Brasil, USA, Canadá y Chile. Esta adquisición incluyó capital de trabajo. Un total de 450 empleados trabajan en la línea de negocio de EPS. Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera del negocio de EPS de BASF a partir del 31 de marzo de 2015. Esta adquisición de negocio está incluida en el segmento de Plásticos y Químicos. Véase Nota 30.

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

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

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

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

La contraprestación de la adquisición fue realizada en efectivo.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía está en proceso de concluir la distribución final del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos. Dicho análisis será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición.

c) Contrato de manufactura de Monoetilenglicol (MEG)

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

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

2014

d) Inicio de operaciones de planta de cogeneración

El 1 de diciembre de 2014, Cogeneración de Energía Limpia de Cosoleacaque, S. A. de C. V. ("Cogeneradora") empresa subsidiaria inició las operaciones. Esta planta de cogeneración provee energía a sus plantas de PTA y PET ubicadas en Cosoleacaque, Veracruz, México y genera aproximadamente 95 mega watts de electricidad, así como todo el vapor necesario para cubrir los requerimientos de estas plantas. La planta de cogeneración también provee de energía a otras entidades fuera de Cosoleacaque.

e) Acuerdo de coinversión

El 26 de septiembre de 2013, la subsidiaria Grupo Petrotemex firmó un acuerdo de coinversión con United Petrochemical Company ("UPC"), una subsidiaria de Sistema JSFC ("Sistema"), para la construcción de una planta integrada de PTA y PET en Ufa, Bashkortostan, Rusia. Bajo los términos del acuerdo, se establece entre otros que se crearán dos nuevas entidades: "RusPET Holding B.V." ("JVC") y "RusPET Limited Liability Company" ("RusCo") y los asuntos reservados sobre las operaciones de las entidades que requieren ser aprobados por ambos accionistas.

El 6 de diciembre de 2013, se firmaron los estatutos de incorporación de JVC. La JVC emitió capital inicial de €8,000 de los cuales UPC posee el 51% (representado por acciones ordinarias Clase A) adquirido con una aportación de €4,080 y Grupo Petrotemex el 49% (representado por acciones ordinarias Clase B) adquirido con una aportación de €3,920. Durante 2014 se realizaron aportaciones adicionales que ascendían a \$121,014.

Debido a situaciones particulares de UPC durante el mes de diciembre de 2014, Grupo Petrotemex decidió finalizar el acuerdo con UPC y procedió a vender las acciones de JVC. El acuerdo de finiquito estableció un precio de venta de aproximadamente \$63,271 (€3,552). Con base en lo anterior, la Administración reconoció un deterioro en el valor de su inversión de \$126,906 (Véase Nota 26) y reclasificó esta inversión, neta de deterioro, como una inversión disponible para la venta y se presentó en el balance general dentro de la línea de pagos anticipados y otros. Al 31 de diciembre de 2015, se concluyó con la venta de esta inversión.

Nota

3 - Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 2 de febrero de 2016, por los funcionarios con poder legal que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

A continuación se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por la Compañía, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Alpek, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Las NIIF adicionalmente incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRS IC"), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee ("SIC").

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

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

b) Consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que Alpek, S. A. B. de C. V. tiene el control. Esta controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de Alpek, S. A. B. de C. V. en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se presenta como participación no controladora.

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

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

La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los expropietarios del negocio adquirido y las participaciones en el capital emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a su valor razonable en la fecha de su adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la entidad adquirida con base a la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

La Compañía aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor en la adquisición de una entidad bajo control común. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. Cualquier diferencia entre la contraprestación pagada por la Compañía y el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria se reconoce en el capital contable.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

El crédito mercantil es medido inicialmente como el exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. En el caso de una compra a precio de ganga, cuando la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

	País ⁽¹⁾	Porcentaje de Tenencia ⁽²⁾	Moneda funcional
Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora)			Peso mexicano
Grupo Petrotemex, S. A. de C. V. (Controladora)		100	Dólar americano
DAK Americas, L.L.C.	EUA	100	Dólar americano
Dak Resinas Americas México, S. A. de C. V.		100	Dólar americano
DAK Americas Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	Euro
DAK Americas Argentina, S. A.	Argentina	100	Peso argentino
Tereftalatos Mexicanos, S. A. de C. V.		91	Dólar americano
Akra Polyester, S. A. de C. V.		93	Dólar americano
Cogeneración de Energía Limpia de Cosoleacaque, S. A. de C. V.		100	Peso mexicano
Indelpro, S. A. de C. V. (Indelpro)		51	Dólar americano
Polioles, S. A. de C. V. (Polioles)		50	Dólar americano
Grupo Styropek, S. A. de C. V. (Controladora)		100	Peso mexicano
Styropek México, S. A. de C. V.		100	Dólar americano
Styropek, SA. ⁽³⁾	Argentina	100	Peso argentino
Aislapol, SA. ⁽³⁾	Chile	100	Peso chileno
Styropek do Brasil, LTD ⁽³⁾	Brasil	100	Real brasileño
Unimor, S. A. de C. V. (Controladora)		100	Peso mexicano
Univex, S. A.		100	Peso mexicano

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

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

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

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

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

El efecto de absorción (dilución) de control en subsidiarias, es decir un aumento o disminución en el porcentaje de control, se reconoce formando parte del capital contable, directamente en la cuenta de utilidades acumuladas, en el año en el cual ocurren las transacciones que originan dichos efectos. El efecto de absorción (dilución) de control se determina al comparar el valor contable de la inversión en acciones con base a la participación antes del evento de absorción o dilución contra dicho valor contable considerando la participación después del evento mencionado. En el caso de pérdidas de control el efecto de dilución se reconoce en el estado de resultados.

iii. Venta o disposición de subsidiarias

Cuando la Compañía deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad es revaluada a su valor razonable y el cambio en valor en libros es reconocido en los resultados del año. El valor razonable es el valor en libros inicial para propósitos de contabilización subsecuente de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Cualquier importe previamente reconocido en el resultado integral respecto de dicha entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos y pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificarán al resultado del año.

iv. Asociadas

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control, por lo general ésta se da al poseer entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la asociada. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada. Se tiene una inversión de la cual se posee el 50% y se consolida. Véase juicio crítico en la Nota 5.2.

Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, solo una porción de los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificará a los resultados del año, cuando resulte apropiado.

La participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de la asociada posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición será reconocida directamente en otras partidas del resultado integral. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustarán contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de la asociada iguala o excede al valor reconocido en libros de dicha inversión, incluyendo las cuentas por cobrar no garantizadas, la Compañía no reconoce pérdidas futuras a menos que haya incurrido en obligaciones o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada. De ser así, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y reconoce dicho deterioro en "participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación" en el estado de resultados.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en función de la participación que se tenga sobre ellas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las asociadas han sido modificadas. Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa sobre una asociada, se reconoce en el estado de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión retenida, incluyendo cualquier contraprestación recibida de la disposición de parte de la participación y el valor en libros de la inversión.

v. Acuerdos conjuntos

Los acuerdos conjuntos son aquellos en los cuales existe un control conjunto debido a que las decisiones sobre actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican de acuerdo a los derechos y obligaciones contractuales de cada inversor como: operaciones conjuntas o negocios conjuntos. Cuando la Compañía mantiene el derecho sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con el acuerdo conjunto, este se clasifica como operación conjunta. Cuando la Compañía tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo conjunto, este se clasifica como negocio conjunto. La Compañía ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y determinó que son negocios conjuntos. Los negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación aplicado a una inversión en asociadas.

c) Conversión de moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera ("la moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía.

ii. Transacciones y saldos

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

Las ganancias o pérdidas cambiarias por los cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en resultados, excepto cuando el activo o pasivo monetario es designado como cobertura de flujo de efectivo o cobertura de inversión neta.

Las diferencias cambiarias de activos monetarios clasificados como instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidas en el estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias cambiarias en activos financieros no monetarios clasificadas como disponibles para la venta, son incluidas en otras partidas del resultado integral.

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

Los estados financieros de las compañías subsidiarias que mantienen una moneda de registro diferente a la moneda funcional, fueron convertidos a la moneda funcional conforme al siguiente procedimiento:

- a. Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b. A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambio históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- c. Los ingresos, costos y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambio históricos de las partidas no monetarias.
- d. Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocieron como ingreso o gasto en el estado de resultados en el período en que se originaron.

iv. Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a su moneda de presentación

Los resultados y posición financiera de todas las entidades de la Compañía (de las que ninguna se encuentra en ambiente hiperinflacionario) que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- 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 las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- Todas las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el resultado integral.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre. Las diferencias cambiarias que surjan son reconocidas en otras partidas del resultado integral.

A continuación se enlistan los principales tipos de cambio:

País	Moneda local	Unidad de moneda local en pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de		Tipo de cambio promedio anual (*)	
		2015	2014	2015	2014
Estados Unidos	Dólar americano	17.21	14.71	15.85	13.30
Argentina	Peso argentino	1.33	1.74	1.72	1.64
Brasil	Real brasileño	4.34	5.55	4.80	5.66
Chile	Pesos chilenos	0.02	0.02	0.02	0.02

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

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos, sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los sobregiros bancarios se presentan en otros pasivos circulantes.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos

El efectivo y equivalentes de efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla con la definición de efectivo y equivalentes de efectivo descrito anteriormente, se presentan en un rubro por separado en el estado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

f) Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

i. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Estos activos corresponden a los instrumentos financieros derivados los cuales se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

ii. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos son clasificados como activos no circulantes.

Las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y, posteriormente al costo amortizado. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

iii. Inversiones mantenidas a su vencimiento

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no cuenta con este tipo de inversiones.

iv. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la Administración pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen directamente en el capital en el período en que ocurren.

Cuando los instrumentos clasificados como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital son incluidos en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros que no son instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos en el curso ordinario del negocio. La deuda se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. La deuda es reconocida posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

Deterioro de instrumentos financieros

a. Activos financieros valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconoce si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y siempre que el evento de pérdida (o eventos) tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado confiablemente.

Los aspectos que evalúa la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.
- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos de interés o principal.
- Otorgamiento de una concesión al emisor o deudor, por parte de la Compañía, como consecuencia de dificultades financieras del emisor o deudor y que no se hubiera considerado en otras circunstancias.
- Existe probabilidad de que el emisor o deudor se declare en concurso preventivo o quiebra u otro tipo de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información verificable indica que existe una reducción cuantificable en los flujos de efectivo futuros estimados relativos a un grupo de activos financieros luego de su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda ser aun identificada con los activos financieros individuales de la Compañía, como por ejemplo:
 - i. Cambios adversos en el estado de pagos de los deudores del grupo de activos
 - ii. Condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionan con incumplimientos de los emisores del grupo de activos

Con base a los aspectos indicados previamente, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro. Posteriormente, para la categoría de cuentas por cobrar, si existe deterioro, el monto de la pérdida relativa se determina computando la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El valor en libros del activo se disminuye en ese importe, el cual se reconoce en el estado de resultados.

Si una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada de conformidad con el contrato. Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

Si en los años siguientes, la pérdida por deterioro disminuye debido a que se verifica objetivamente un evento ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

Los montos del deterioro de las cuentas por cobrar se muestran en la Nota 8.

b. Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de instrumentos financieros de deuda, la Compañía también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro. En el caso de instrumentos financieros de capital, una baja significativa correspondiente a por lo menos un 30% del costo de la inversión con respecto a su valor razonable o una disminución del valor razonable con respecto al costo por un periodo mayor a 12 meses se considera una baja prolongada y por tanto habrá evidencia objetiva de deterioro.

Posteriormente, en el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada calculando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente, se reclasifica de las cuentas de otros resultados integrales y se registra en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados relacionadas con instrumentos financieros de capital no se revierten a través del estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados relacionadas con instrumentos financieros de deuda podrían revertirse en años posteriores, si el valor razonable del activo se incrementa como consecuencia de eventos ocurridos posteriormente.

g) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Todos los instrumentos financieros derivados son clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifican como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable de los instrumentos de coberturas y las ganancias o pérdidas en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

Cobertura de flujos de efectivo

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

Cobertura de inversión neta

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

Suspensión de la contabilidad de coberturas

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

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de la posición primaria para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte del resultado integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

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

h) Inventarios

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

i) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo de las propiedades, planta y equipo pueda ser calculado confiablemente. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Las reparaciones y el mantenimiento son reconocidos en el estado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

La depreciación es calculada usando el método de línea recta, considerando por separado cada uno de sus componentes, excepto por los terrenos que no son sujetos a depreciación. La vida útil promedio de las familias de activos se indica a continuación:

Edificios y construcciones	40 a 50 años
Maquinaria y equipo	10 a 40 años
Equipo de transporte	15 años
Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	2 a 13 años
Otros	3 a 20 años

Las refacciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en específico se clasifican como propiedad, planta y equipo en otros activos fijos.

Los costos de préstamos generales y específicos, atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales necesariamente tardan un periodo sustancial de tiempo (mínimo 9 meses) para estar listos antes de su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presenten hechos o circunstancias indicando que el valor en libros de los activos pudiera no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

El valor residual, la vida útil y método de depreciación de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, las modificaciones se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

Las pérdidas y ganancias por disposición de activos se determinan comparando el valor de venta con el valor en libros y son reconocidas en el rubro de otros gastos o ingresos en el estado de resultados.

j) Arrendamientos

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

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

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

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

k) Crédito mercantil y activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- i. De vida útil indefinida. Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.
- ii. De vida útil definida. Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles con vida útil definida se resumen como sigue:

Costos de desarrollo	15.5 años
Marcas	10 años
Acuerdos de no competencia	10 años
Relaciones con clientes	6 a 7 años
Software y licencias	3 a 7 años
Derechos de propiedad intelectual	20 a 25 años
Otros	20 años

(a) Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de una subsidiaria sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinado a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización. El crédito mercantil se presenta en el rubro crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se reversan. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

(b) Costos de desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen en resultados cuando se incurren. Los desembolsos en actividades de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando dichos costos pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos futuros y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. Su amortización se reconoce en resultados en base al método de línea recta durante la vida útil estimada del activo. Los gastos en desarrollo que no califiquen para su capitalización se reconocen en resultados cuando se incurren.

(c) Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios tales como: marcas, relaciones con clientes, derechos de propiedad intelectual, acuerdos de no competencia, entre otros, se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

l) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil, no son depreciados o amortizados y están sujetos a pruebas anuales por deterioro. Los activos que están sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en libros no podrá ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el importe en que el valor en libros del activo no financiero de larga duración excede su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor de uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

m) Impuestos a la utilidad

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

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado de resultados consolidado, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan la Compañía y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido activo se reconoce solo cuando es probable que exista utilidad futura gravable contra la cual se podrán utilizar las deducciones por diferencias temporales.

El impuesto a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos es reconocido, excepto cuando el periodo de reversión de las diferencias temporales es controlado por la Compañía y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal y cuando los impuestos son recaudados por la misma autoridad fiscal, ya sea a la misma entidad sujeta a impuestos o diferentes entidades que puedan liquidar o recuperar sus pasivos y activos por impuestos, sobre una base neta.

n) Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

Un plan de contribución definida es un plan de pensiones mediante el cual la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de beneficios definidos:

Un plan de beneficios definido es aquel donde la empresa se obliga a pagar una pensión a sus empleados al llegar a la edad de retiro de acuerdo a lo establecido en el plan de beneficios al retiro, considerando factores tales como: salario, años de servicio, edad.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento de conformidad con la NIC 19 que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las remediciones de las obligaciones por beneficios definidos y activos del plan se registran directamente en el capital contable en otras partidas del resultado integral en el año en el cual ocurren.

La Compañía determina el gasto (ingreso) financiero neto aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

ii. Otros beneficios posteriores a la terminación de la relación laboral

La Compañía proporciona beneficios médicos luego de concluida la relación laboral a sus empleados retirados. El derecho de acceder a estos beneficios depende generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro y que complete un periodo mínimo de años de servicio. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el periodo de prestación de servicios utilizando los mismos criterios que los descritos para los planes de beneficios definidos.

iii. Beneficios por terminación

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

iv. Beneficios a corto plazo

Las compañías proporcionan beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. La Compañía reconoce una provisión sin descontar cuando se encuentra contractualmente obligada o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades cuando tiene una obligación legal o asumida de pagar estos beneficios y determina el importe a reconocer con base a la utilidad del año después de ciertos ajustes, de acuerdo a las reglas aplicables.

o) Provisiones

Las provisiones de pasivo representan una obligación legal presente o una obligación asumida como resultado de eventos pasados en las que es probable una salida de recursos para cumplir con la obligación y en las que el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones no son reconocidas para pérdidas operativas futuras.

Las provisiones se miden al valor presente de los gastos que se esperan sean requeridos para cumplir con la obligación utilizando una tasa antes de impuestos que refleje las consideraciones actuales del mercado del valor del dinero a través del tiempo y el riesgo específico de la obligación. El incremento de la provisión derivado del paso del tiempo se reconoce como gasto por interés.

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

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

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

p) Pagos basados en acciones

La Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de su controladora hasta el 31 de diciembre de 2014, a partir del 1 de enero de 2015 la compensación está referida en un 50% al valor de las acciones de su controladora y el otro 50% al valor de las acciones de Alpek, S. A. B. de C. V., a favor de ciertos directivos de la Compañía y sus subsidiarias. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, entre otras, el logro de métricas, tales como nivel de utilidades alcanzadas, la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros. El Consejo de Administración de ALFA ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación en efectivo de esta compensación al final del año. El pago del plan siempre queda sujeto a discreción de la dirección general de ALFA. Los ajustes a dicha estimación son cargados o acreditados al estado de resultados.

El valor razonable del monto por pagar a los empleados con respecto de los pagos basados en acciones los cuales se liquidan en efectivo es reconocido como un gasto, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el periodo de servicio requerido. El pasivo se incluye dentro del rubro de otros pasivos y es actualizado en cada fecha de reporte y a la fecha de su liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como un gasto de compensación en el estado de resultados.

q) Acciones en tesorería

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

r) Capital social

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos.

s) Resultado integral

El resultado integral lo componen la utilidad neta, más otras partidas del resultado integral del año, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, los efectos de los instrumentos financieros derivados contratados para cobertura de flujo de efectivo, remediación de obligaciones por beneficios a empleados, los efectos por el cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para su venta, la participación en otras partidas del resultado integral de asociadas, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

t) Información por segmentos

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

u) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones. Los ingresos se presentan netos del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y después de eliminar ingresos intercompañías.

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

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente
- Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociada con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes vendidos
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente

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

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

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

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

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

v) Utilidad por acción

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

w) Cambios en políticas contables y revelaciones

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

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

La adopción de estas modificaciones no tuvo impacto en el periodo actual o en cualquier periodo anterior y no es probable que afecte periodos futuros.

x) Nuevos pronunciamientos contables no adoptados anticipadamente por la Compañía

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

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

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

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

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

Las principales áreas que se están revisando son la transferencia de control de los productos y las posibles obligaciones que se tienen con los clientes con base en los contratos y acuerdos establecidos, y como podrían impactar el reconocimiento de ingresos con base en las nuevas guías de esta norma. En esta etapa, no es posible para la Compañía estimar el impacto de esta nueva norma en sus estados financieros. La Compañía hará una evaluación más detallada del impacto en los próximos 12 meses. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

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

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

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

Nota

4 - Administración de riesgos

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa en interés en flujos de efectivo y riesgo en tasa de interés en valores razonables), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos del programa general de la Compañía se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía. La Compañía utiliza los instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo. El objetivo es proteger la salud financiera del negocio tomando en cuenta la volatilidad asociada con los precios de insumos, tipos de cambio y tasas de interés. Adicionalmente, debido a la naturaleza de las industrias y países en que participa, la Compañía ha celebrado coberturas de derivados de precios de insumos.

ALFA la última tenedora de Alpek tiene un Comité de Administración de Riesgos (CAR), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la compañía controladora y un ejecutivo de Finanzas de la compañía controladora que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de derivados propuestas por las subsidiarias de ALFA, en las que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1,000. Este comité apoya tanto al Director Ejecutivo como al Presidente del Consejo de ALFA. Todas las operaciones de derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por la Compañía como por la compañía tenedora de conformidad con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida máxima posible US\$ millones	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
Director General de la Compañía	1	5
Comité de Administración de Riesgos de ALFA	30	100
Comité de Finanzas	100	300
Consejo de Administración de ALFA	>100	>300

Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a las exposiciones, que sean producto de un análisis fundamental y que se documenten adecuadamente. Se deben realizar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta a riesgo de tipo de cambio, principalmente en relación con pesos mexicanos y con las monedas distintas a la moneda funcional en que operan sus subsidiarias. La Compañía está expuesta a riesgo de tipo de cambio que surge de operaciones comerciales futuras en activos y pasivos en moneda extranjera e inversiones en el extranjero.

Los tipos de cambio respectivos del peso mexicano y el dólar estadounidense, son factores muy importantes para la Compañía por el efecto que tienen sobre sus resultados. Además, en su determinación, Alpek no tiene injerencia alguna. Por otra parte, Alpek estima que la mayor parte de sus ingresos están denominados en moneda extranjera, ya sea porque provienen de productos que se exportan desde México, o porque se trate de productos que se fabrican y venden en el extranjero, o porque, aun vendiéndose en México, el precio de tales productos se fija con base en precios internacionales en monedas extranjeras, como por ejemplo, el dólar de los Estados Unidos de América.

Por esta razón, en el pasado, en ocasiones en que el peso mexicano se ha apreciado en términos reales contra otras monedas, como por ejemplo, el dólar de los Estados Unidos de América, 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 la Compañía se han visto incrementados. No obstante, aunque esta correlación de factores se ha presentado en varias ocasiones en el pasado reciente, no existe seguridad de que se vuelva a repetir en caso de que el tipo de cambio entre el peso mexicano y cualquier otra moneda volviese a fluctuar.

La Compañía participa en operaciones de instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio. Adicionalmente, es importante señalar la alta "dolarización" de los ingresos de la Compañía, ya que gran parte de sus ventas se realizan en el extranjero, lo que brinda una cobertura natural a las obligaciones en dólares y como contrapartida su nivel de ingresos resulta afectado en caso de apreciación del tipo de cambio. Basado en la exposición de tipo de cambio en general al 31 de diciembre de 2015 y 2014, una variación hipotética de 5% en el tipo de cambio MXN/USD y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto al estado de resultados por \$55,696 y \$31,465, respectivamente. Véase Nota 16.

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 presentado volatilidad, en especial aquéllos que proceden del petróleo y el gas natural.

A fin de fijar los precios de venta de ciertos de sus productos, la Compañía ha establecido acuerdos con algunos clientes. La práctica de la industria en América del Norte ha sido establecer los precios sobre una base de costo más margen, utilizando como referencia una fórmula de precios que permite transferir las variaciones en los costos de las principales materias primas y energía para lograr un margen predecible. Al mismo tiempo, la Compañía ha entrado en operaciones involucrando instrumentos financieros derivados sobre gas natural, gasolina, etileno, etano, paraxileno y crudo brent que buscan reducir la volatilidad de los precios de dichos insumos, la compañía no sufre las variaciones a la alza o a la baja correspondientes.

Adicionalmente, se ha entrado en operaciones de instrumentos financieros derivados para cubrir compras de ciertos insumos, ya que estos 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, EUA, mismo que ha experimentado volatilidad. Por su parte, la Comisión Federal de 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 es usado para generarla.

La Compañía celebró diferentes acuerdos derivados con varias contrapartes para protegerse 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 de los Estados Unidos de América por MMBTU para el 2015 y para 2014 fueron de 2.60 y 4.32, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía coberturas de precios de gas natural, gasolina, etileno, etano, paraxileno y crudo brent, para una parte de las necesidades de consumo esperadas en México y los Estados Unidos. Basado en la exposición de insumos en general al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un aumento (disminución) hipotético de 10% en los precios de mercado aplicados al valor razonable y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) resultaría en un efecto no significativo para 2015 y 2014 en el estado de resultados.

iii. Riesgo de tasa de interés y flujo de efectivo

El riesgo de tasas de interés de la Compañía surge por los préstamos a largo plazo celebrados con partes relacionadas e instituciones bancarias. Los préstamos a tasas variables exponen a la Compañía a riesgos de tasa de interés en flujos de efectivo que son parcialmente contrarrestados por efectivo sostenido a tasas variables. Los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía a riesgos de tasas de interés a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, si las tasas de interés en préstamos se vieran incrementadas o disminuidas en un 10%, el gasto por interés en el estado de resultados se modificaría en \$7,473 y \$3,920, respectivamente.

b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es administrado sobre una base grupal, excepto por el riesgo de crédito relacionado con saldos de cuentas por cobrar. 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. 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. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el departamento de control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el Consejo. El análisis de riesgos de crédito es efectuado regularmente.

Durante 2015 y 2014, no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas superiores al deterioro reconocido en los períodos correspondientes.

La provisión de deterioro para cuentas incobrables representa un estimado de pérdidas resultantes de la incapacidad de los clientes para realizar los pagos requeridos y para determinarla, se requiere de estimaciones significativas. La Compañía realiza evaluaciones de crédito constantes a sus clientes y ajusta los límites de crédito con base en la historia de pagos y a la solvencia actual de los clientes, según lo determina la revisión de su información de crédito actual. Además, la Compañía considera un número de factores para determinar el tamaño y tiempo adecuado para el reconocimiento de la cantidad de reservas, incluyendo experiencia de cobranza histórica, base de clientes, tendencias económicas actuales y la antigüedad de la cartera de cuentas por cobrar.

c) Riesgo de liquidez

En el pasado, la Compañía ha generado y espera continuar generando flujos de efectivo positivos de operaciones. Los flujos de efectivo de operaciones, representan principalmente la entrada de ingresos netos (ajustados por depreciación y otras partidas no relacionadas con efectivo) y la salida de incrementos en el capital de trabajo necesarios para hacer crecer el negocio. Los flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión, representan la inversión de capital requerida para el crecimiento, así como de adquisiciones de negocios. El flujo de efectivo de actividades de financiamiento se relaciona principalmente con los cambios en el endeudamiento, para hacer crecer el negocio o endeudamiento pagado con efectivo de operaciones u operaciones de refinanciamiento, así como dividendos pagados.

Las necesidades principales de flujo de efectivo de la Compañía son para capital de trabajo, inversiones de capital, mantenimiento, expansión con adquisiciones y para pago de deuda. La habilidad de la Compañía para financiar necesidades de flujo de efectivo depende de la habilidad continua para generar efectivo de operaciones, capacidad general y términos de acuerdos de financiamiento, así como acceso a los mercados de capital. La Compañía cree que el efectivo futuro de las operaciones junto con el acceso a los fondos disponibles bajo tales acuerdos de financiamiento y mercados de capital, le proporcionarán recursos adecuados para financiar los requerimientos operativos pronosticables, inversiones de capital, adquisiciones y nuevas actividades de desarrollo de negocios.

Las tablas que se presentan a continuación analizan 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 para entender los plazos de los flujos de efectivo de la Compañía por estos pasivos.

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros existentes al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, es el siguiente ⁽¹⁾:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2015				
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 50,342	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios a corto plazo	439,713	-	-	-
Documentos por pagar	6,273	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	1,053,742	867,207	2,491,911	1,857,704
Compañías afiliadas	279,116	-	-	-
Proveedores	9,521,436	-	-	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	1,885,523	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	848,301	204,674	506,669	-
Deuda (excluyendo gastos de emisión)	-	367,628	1,699,395	5,267
Senior Notes (excluyendo gastos de emisión)	-	-	-	16,322,035

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2014				
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 11,166	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios a corto plazo	290,388	-	-	-
Documentos por pagar	25,360	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	905,388	746,381	2,118,897	2,159,428
Compañías afiliadas	683,196	-	-	-
Proveedores	9,881,575	-	-	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	1,676,055	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	796,283	100,271	134,152	14,230
Deuda (excluyendo gastos de emisión)	-	360,147	1,026,459	432,156
Senior Notes (excluyendo gastos de emisión)	-	-	-	13,959,263

⁽¹⁾ Los importes incluidos son los flujos de efectivo contractuales sin descontar, por lo que difieren de los importes incluidos en los estados de situación financiera consolidados y en la Nota 19.

La Compañía espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Adicionalmente, la Compañía tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias para hacer frente a los posibles requerimientos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía tiene líneas de crédito comprometidas no utilizadas por un total de US\$346 y US\$345, respectivamente.

4.2 Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al gestionar el capital son salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, de forma que continúe proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como para mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para poder mantener o modificar 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.

La Compañía analiza el capital contable con base en el grado de apalancamiento. Este indicador se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital contable total.

La razón financiera de pasivos totales / capital contable total (expresada en veces) asciende a 1.17 y 1.19 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

4.3 Estimación de Valor Razonable

A continuación se presenta un análisis de instrumentos financieros medidos a valor razonable de conformidad con el método de valuación. Se utilizaron tres niveles diferentes como se presenta a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluye 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.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de la Compañía que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2015:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados con tratamiento contable de negociación	\$ -	\$ 203,236	\$ -	\$ 203,236
Derivados con fines de cobertura	-	120	-	120
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	143,407	143,407
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 203,356</u>	<u>\$ 143,407</u>	<u>\$ 346,763</u>
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados con tratamiento contable de negociación	\$ -	\$ 17,166	\$ -	\$ 17,166
Beneficios a empleados basados en acciones	54,700	-	-	54,700
Derivados con fines de cobertura	-	1,542,477	-	1,542,477
Total	<u>\$ 54,700</u>	<u>\$ 1,559,643</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,614,343</u>

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de la Compañía que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados con tratamiento contable de negociación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	128,475	128,475
Total	\$ -	\$ -	\$ 128,475	\$ 128,475
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados con tratamiento contable de negociación	\$ -	\$ 85,113	\$ -	\$ 85,113
Beneficios a empleados basados en acciones	59,506	-	-	59,506
Derivados con fines de cobertura	-	959,823	-	959,823
Total	\$ 59,506	\$ 1,044,936	\$ -	\$ 1,104,442

No existen transferencias entre los niveles 1 y 2, ni entre los niveles 2 y 3 en los periodos presentados.

Nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en precios de mercado cotizados a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Un mercado es considerado activo, si los precios de cotización están clara y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, de un comerciante, de un corredor, de un grupo de industria, de servicios de fijación de precios, o agencia reguladora, y esos precios, reflejan actual y regularmente las transacciones de mercado en condiciones de libre mercado. El precio de cotización utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio de oferta corriente.

Nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo es determinado utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado cuando está disponible y se basa lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todos los datos significativos requeridos para medir a valor razonable un instrumento son observables, el instrumento se clasifica en el Nivel 2.

Nivel 3

Si uno o más de los suministros significativos no se basan en información de mercado observable, el instrumento se clasifica en el Nivel 3.

Las técnicas de valuación específicas utilizadas para valorar instrumentos financieros incluyen:

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de los "swaps" se calcula como el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos forward se determina utilizando tasas de cambio a la fecha del estado de situación financiera, en donde el valor resultante se descuenta a valor presente.
- Otras técnicas, tal como el análisis de flujos de efectivo descontados, se utilizan para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros restantes.

Los activos financieros incluidos dentro de este nivel son únicamente los activos financieros disponibles para la venta, los cuales corresponden a inversiones en acciones de compañías que no se encuentran listadas en un mercado activo y por lo tanto el valor razonable no puede ser determinado de forma confiable.

Nota 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 en la siguiente página.

a) Propiedad, planta, equipo e intangibles de vida definida

La Compañía estima las vidas útiles de sus propiedades, plantas, equipos e intangibles de vida definida para poder determinar el gasto por depreciación y amortización, respectivamente, a registrarse durante cualquier periodo de reporte. La vida útil de estos activos se calcula al momento en que el activo es adquirido y se basa en la experiencia pasada con activos similares, tomando en consideración los cambios tecnológicos anticipados o cambios de cualquier otra índole. Si ocurrieran cambios tecnológicos más rápido de lo que se estima, o de forma distinta a la anticipada, las vidas útiles asignadas a estos activos pueden necesitar ser acortadas. Esto resultaría en el reconocimiento de un gasto de depreciación y amortización mayor en periodos futuros. De forma alternativa, estos tipos de cambios tecnológicos pudieran resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en el valor de activos. La Compañía revisa los activos anualmente para saber si muestran signos de deterioro, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor en libros no pueda ser recuperado a lo largo de la vida restante de los activos, en caso de que existan indicadores de deterioro, la Compañía realiza un estudio para determinar el valor en uso de los activos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían indicadores de deterioro.

b) Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta a impuestos a la utilidad en diversas jurisdicciones. Un juicio importante es requerido en la determinación de la provisión global para impuestos a la utilidad. Existen diversas transacciones y cálculos, por los que la determinación final del impuesto pudiese ser incierta. La Compañía reconoce pasivos con anticipación a una auditoría fiscal, basándose en estimaciones sobre si se pagarán impuestos adicionales. Cuando el resultado final del impuesto para estos efectos es diferente de los montos que fueron reconocidos inicialmente, dichas diferencias impactarán los impuestos a la utilidad activos y pasivos corrientes y diferidos en el periodo en el que la determinación se haya realizado. Si la utilidad antes de impuestos aumenta/disminuye en un 5% el impuesto a la utilidad será incrementado/disminuido en \$101,987.

c) El valor razonable de los instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo es determinado utilizando jerarquías de valor razonable. La Compañía utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer supuestos que se encuentran principalmente basados en las condiciones existentes del mercado al final de cada periodo a reportar. Si la estimación del valor razonable varía en un 5% el efecto en resultados se modificaría en \$9,304 y en capital \$77,118.

d) Beneficios por pensiones

El valor presente de las obligaciones de pensiones depende de un número de factores que se determinan en una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados en la determinación del costo (ingreso) neto para pensiones incluye la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor en libros de las obligaciones de pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento adecuada al final de cada año. Esta tasa de interés debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos de salida de efectivo futuros esperados requeridos para liquidar las obligaciones de pensión. En la determinación de la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera las tasas de interés de descuento de conformidad con la NIC 19 (Revisada) "Beneficios a empleados" que se denominan en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos a su vencimiento aproximados a los términos de la obligación de pensión relacionada. Otros supuestos clave para las obligaciones de pensiones se basan, en parte, en las condiciones actuales del mercado. Véase análisis de sensibilidad en la Nota 20.

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

a) Base de Consolidación

Los Estados Financieros incluyen los activos, pasivos y resultados de todas las entidades en que la Compañía tiene una participación mayoritaria. Los saldos y operaciones pendientes importantes entre compañías han sido eliminados en la consolidación. Para determinar el control, la Compañía analiza si tiene derechos sustantivos que afecten los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre esta, y no solo el derecho a voto que le da el porcentaje de tenencia accionaria que mantiene la Compañía. Como resultado de este análisis, la Compañía ha ejercido un juicio crítico para decidir si debe consolidar los estados financieros de Polioles e Indelpro, donde la determinación del control no es clara. Basado en el principal derecho sustantivo que tiene Alpek de acuerdo a los estatutos de Polioles de nombrar al Director General, quien tiene control sobre la toma de decisiones relevantes y a lo establecido en los estatutos de Indelpro y soportado en la Ley General de Sociedades Mercantiles, los cuales le permiten a Alpek controlar las decisiones sobre las actividades relevantes por mayoría simple a través de la asamblea ordinaria de accionistas, en la cual detenta el 51% de Indelpro. La Administración ha llegado a la conclusión de que estos factores y circunstancias descritas en los estatutos de Polioles e Indelpro y leyes aplicables le permiten a la Compañía controlar las actividades relevantes de las operaciones diarias de Polioles e Indelpro. La Compañía continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si este juicio crítico continuará siendo válido. Si la Compañía determina que ya no tiene control sobre Polioles e Indelpro, éstas necesitarían ser desconsolidadas y ser registradas utilizando el método de participación.

Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Efectivo en caja y bancos	\$ 3,225,765	\$ 1,792,869
Depósitos bancarios a corto plazo	3,424,139	3,950,947
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,649,904	\$ 5,743,816

Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos

La Compañía tiene efectivo restringidos por aproximadamente \$2,753 y \$3,185, al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Los saldos requieren ser mantenidos como depósitos para reservas relacionadas a los servicios de compensación de los empleados. El saldo de efectivo restringido se clasifica como activo circulante en el estado de situación financiera, basándose en la fecha de vencimiento de la restricción.

Nota 8 - Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Los clientes y otras cuentas por cobrar se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Clientes	\$ 8,351,069	\$ 10,169,506
Provisión por deterioro de clientes	(155,365)	(392,579)
Clientes, neto	8,195,704	9,776,927
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9)	2,954,039	1,389,713
Impuestos por recuperar	1,977,585	1,819,293
Intereses por cobrar	13	15
Otros deudores	256,594	260,422
Porción circulante	\$ 13,383,935	\$ 13,246,370

Los clientes y cuentas por cobrar incluyen saldos vencidos no deteriorados por \$1,433,439 y \$1,476,294, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otros deudores, se integra principalmente por anticipos de gastos de viajes, gastos aduaneros, reembolsos.

El análisis de antigüedad de los saldos vencidos de clientes y otras cuentas por cobrar no deteriorados es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
1 a 30 días	\$ 586,939	\$ 688,165
30 a 90 días	183,297	154,115
90 a 180 días	56,810	24,421
Más de 180 días	606,393	609,593
	\$ 1,433,439	\$ 1,476,294

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los clientes y otras cuentas por cobrar de \$155,365 y \$392,579, respectivamente tienen provisión por deterioro en su totalidad. Los clientes y cuentas por cobrar deterioradas corresponden principalmente a compañías que atraviesan situaciones económicas difíciles. Se evaluó que se espera recuperar una parte de las cuentas deterioradas.

Los movimientos de la provisión por deterioro de clientes se analizan como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial (1 de enero)	(\$ 392,579)	(\$ 332,601)
Provisión por deterioro de clientes	(22,714)	(87,495)
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	259,928	23,928
Cancelación de provisión por deterioro no usada	-	3,589
Saldo final (31 de diciembre)	(\$ 155,365)	(\$ 392,579)

El máximo riesgo de las cuentas por cobrar es su valor en libros 31 de diciembre de 2015 y 2014. Los incrementos en la provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de gastos de ventas.

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado a precios de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015						
Préstamos otorgados a partes relacionadas						
	Cuentas por cobrar ⁽²⁾	Monto	Moneda	Fecha de vencimiento DD/MM/AA	Tasa de interés	Cuentas por pagar ⁽²⁾
Controladora	\$ 189,781	\$ 411,290	USD	22/12/2016	7.33% ⁽³⁾	\$ 269
	-	183,615 ⁽¹⁾	USD			-
Afiliada	141,634	423,137	USD	23/05/2016	1.79% ⁽⁴⁾	59,587
	-	6,883	USD	23/05/2016	1.79% ⁽⁴⁾	-
	-	792 ⁽¹⁾	USD			-
	-	28,000	MXN	23/05/2016	4.76% ⁽⁴⁾	-
	-	4,500	MXN	25/01/2016	4.61% ⁽⁴⁾	-
	-	2,500	MXN	27/05/2016	4.76% ⁽⁴⁾	-
	-	1,400	MXN	17/06/2016	4.86% ⁽⁴⁾	-
	-	240 ⁽¹⁾	MXN			-
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	257,239	1,303,028	USD	31/03/2016	6.50% ⁽⁴⁾	219,260
Total	\$ 588,654	\$ 2,365,385				\$ 279,116

Al 31 de diciembre de 2014						
Préstamos otorgados a partes relacionadas						
	Cuentas por cobrar ⁽²⁾	Monto	Moneda	Fecha de vencimiento DD/MM/AA	Tasa de interés	Cuentas por pagar ⁽²⁾
Controladora	\$ 189,781	\$ 351,807	USD	23/12/2015	7.33% ⁽³⁾	\$ -
	-	130,914 ⁽¹⁾	USD			-
Afiliada	228,051	361,941	USD	29/05/2015	1.61% ⁽⁴⁾	40,028
	-	5,887	USD	29/05/2015	1.61% ⁽⁴⁾	-
	-	16 ⁽¹⁾	USD			-
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	121,316	-				643,168
Total	\$ 539,148	\$ 850,565				\$ 683,196

⁽¹⁾ Son los intereses devengados de los préstamos que se incluyen.

⁽²⁾ Estos saldos corresponden a venta/compra de producto y/o prestación de servicios que no devengan intereses.

⁽³⁾ Préstamos que devengan tasa de interés fija.

⁽⁴⁾ Préstamos que devengan tasa de interés variable (libor).

Ingresos por ventas y otros con partes relacionadas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015								
	Producto terminado	Materia prima	Intereses	Dividendos	Servicios administrativos	Energéticos	Arrendamiento	Otros
Controladora	\$ -	\$ -	\$ 28,377	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Afiliada	69,996	5,090	7,781	-	115,608	194,948	132	4,940
Asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	1,225,025	-	5,423	-	-	-	12,433	676,241 ⁽⁹⁾
Total	\$ 1,295,021	\$ 5,090	\$ 41,581	\$ -	\$ 115,608	\$ 194,948	\$ 12,565	\$ 681,181

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014								
	Producto terminado	Materia prima	Intereses	Dividendos	Servicios administrativos	Energéticos	Arrendamiento	Otros
Controladora	\$ -	\$ -	\$ 23,731	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Afiliada	267,274	4,860	8,602	-	84,863	56,129	-	-
Asociadas	-	-	165	927	-	-	-	-
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	1,981,823	-	-	-	-	-	9,009	144
Total	\$ 2,249,097	\$ 4,860	\$ 32,498	\$ 927	\$ 84,863	\$ 56,129	\$ 9,009	\$ 144

Costo de ventas y otros gastos con partes relacionadas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015								
	Producto terminado	Materia prima	Servicios administrativos	Asistencia técnica	Energéticos	Arrendamiento	Comisiones	Otros
Afiliada	\$ -	\$ 21,432	\$ 197,977	\$ -	\$ 4,205	\$ -	\$ -	\$ -
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	685,343	631,422	38,733	9,656	-	-	5,817	297,919 ⁽⁹⁾
Total	\$ 685,343	\$ 652,854	\$ 236,710	\$ 9,656	\$ 4,205	\$ -	\$ 5,817	\$ 297,919

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014								
	Producto terminado	Materia prima	Servicios administrativos	Asistencia técnica	Energéticos	Arrendamiento	Comisiones	Otros
Afiliada	\$ -	\$ 17,446	\$ 174,206	\$ -	\$ 167,667	\$ -	\$ -	\$ -
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	1,580,553	685,610	106,947	69,087	-	2,433	25,905	68,696
Total	\$ 1,580,553	\$ 703,056	\$ 281,153	\$ 69,087	\$ 167,667	\$ 2,433	\$ 25,905	\$ 68,696

⁽⁹⁾ En el rubro de otros, se incluyen los efectos de los acuerdos entre Alpek y BASF de los negocios de poliuretano (PU), Véase Nota 2 b).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$266,014 (\$250,921 en 2014), 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.

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 2015 y 2014.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Producto terminado	\$ 5,794,742	\$ 5,937,774
Materia prima y otros consumibles	5,081,622	4,175,773
Materiales y herramientas	792,721	877,025
Producción en proceso	417,032	495,336
	<u>\$ 12,086,117</u>	<u>\$ 11,485,908</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo de materias primas consumidas y los cambios en los inventarios de productos en proceso y productos terminados reconocidos en el costo de ventas fue \$73,029,596 y \$79,757,100, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se reconoció en el estado consolidado de resultados un castigo de \$27,841 y \$18,894, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían inventarios dados en garantía.

Nota 11 – 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 2014								
Saldo inicial	\$ 2,750,382	\$ 2,904,570	\$ 16,255,225	\$ 61,990	\$ 230,966	\$ 2,090,461	\$ 412,295	\$ 24,705,889
Adiciones	78,806	21,767	255,207	3,198	7,246	1,385,181	24,746	1,776,151
Disposiciones	(1,907)	-	(217)	(3,301)	(52)	(4,905)	(15,950)	(26,332)
Deterioro	-	-	(4,649)	(269)	(30)	-	-	(4,948)
Efecto de conversión	159,770	338,058	1,900,474	6,629	24,742	84,957	51,818	2,566,448
Cargos por depreciación reconocidos en el año	-	(177,545)	(1,375,170)	(11,147)	(62,202)	-	-	(1,626,064)
Transferencias	1,153	536,758	2,029,669	12,014	36,999	(2,636,933)	21,471	1,131
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 2,988,204</u>	<u>\$ 3,623,608</u>	<u>\$ 19,060,539</u>	<u>\$ 69,114</u>	<u>\$ 237,669</u>	<u>\$ 918,761</u>	<u>\$ 494,380</u>	<u>\$ 27,392,275</u>
Al 31 de diciembre de 2014								
Costo	\$ 2,988,204	\$ 9,965,060	\$ 47,019,030	\$ 243,598	\$ 1,131,484	\$ 918,761	\$ 494,380	\$ 62,760,517
Depreciación acumulada	-	(6,341,452)	(27,958,491)	(174,484)	(893,815)	-	-	(35,368,242)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 2,988,204</u>	<u>\$ 3,623,608</u>	<u>\$ 19,060,539</u>	<u>\$ 69,114</u>	<u>\$ 237,669</u>	<u>\$ 918,761</u>	<u>\$ 494,380</u>	<u>\$ 27,392,275</u>
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015								
Saldo inicial	\$ 2,988,204	\$ 3,623,608	\$ 19,060,539	\$ 69,114	\$ 237,669	\$ 918,761	\$ 494,380	\$ 27,392,275
Adiciones	-	7,077	47,493	3,157	6,596	1,477,320	36,465	1,578,108
Adiciones por adquisiciones de negocios	36,773	103,746	257,130	2,671	16,010	8,610	-	424,940
Disposiciones	-	-	(27,911)	(1,280)	(303)	(994)	(10,717)	(41,205)
Deterioro	-	-	(13,816)	-	(82)	(27,449)	(1,291)	(42,638)
Efecto de conversión	236,463	534,133	2,856,459	8,515	37,228	121,353	101,773	3,895,924
Cargos por depreciación reconocidos en el año	-	(221,908)	(1,696,600)	(11,958)	(76,078)	-	-	(2,006,544)
Transferencias	2,740	88,872	661,134	4,518	67,082	(850,178)	146,743	120,911
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 3,264,180</u>	<u>\$ 4,135,528</u>	<u>\$ 21,144,428</u>	<u>\$ 74,737</u>	<u>\$ 288,122</u>	<u>\$ 1,647,423</u>	<u>\$ 767,353</u>	<u>\$ 31,321,771</u>
Al 31 de diciembre de 2015								
Costo	\$ 3,264,180	\$ 11,763,540	\$ 55,398,958	\$ 283,283	\$ 1,410,940	\$ 1,647,423	\$ 767,353	\$ 74,535,677
Depreciación acumulada	-	(7,628,012)	(34,254,530)	(208,546)	(1,122,818)	-	-	(43,213,906)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 3,264,180</u>	<u>\$ 4,135,528</u>	<u>\$ 21,144,428</u>	<u>\$ 74,737</u>	<u>\$ 288,122</u>	<u>\$ 1,647,423</u>	<u>\$ 767,353</u>	<u>\$ 31,321,771</u>

Del gasto por depreciación, \$1,980,616 y \$1,608,083 fueron registrados en el costo de ventas, \$4,635 y \$1,811 en gastos de venta y \$21,293 y \$16,170 en gastos de administración, en el 2015 y 2014, respectivamente.

La Compañía ha capitalizado costos de préstamos en activos calificados por \$2,025 y \$90,064 para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Los costos por préstamos fueron capitalizados a la tasa promedio ponderada de los préstamos que en general fue de aproximadamente 2.40%.

Nota **12** - Crédito mercantil y activos intangibles, neto

	Vida definida						Vida indefinida		
	Costos de desarrollo	Derechos de suministro	Acuerdos de no competencia	Relaciones con clientes	Software y licencias	Propiedad intelectual marcas y otros	Crédito mercantil	Otros	Total
Costo									
Al 1 de enero de 2014	\$ 583,486	\$ 540,735	\$ 61,460	\$ 475,853	\$ 62,416	\$ 1,566,964	\$ 221,868	\$ 5,904	\$ 3,518,686
Adiciones	5,710	2,155,469	94,387	-	21,316	547,947	-	310	2,825,139
Efecto de conversión	73,599	230,494	10,324	59,735	6,422	198,537	27,851	777	607,739
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	-	31,709	-	-	-	-	-	31,709
Transferencias	-	-	-	-	-	27,760	-	-	27,760
Al 31 de diciembre de 2014	662,795	2,926,698	197,880	535,588	90,154	2,341,208	249,719	6,991	7,011,033
Adiciones	5,485	1,741,330	-	-	11,498	99,148	4,702	-	1,862,163
Efecto de conversión	111,693	619,968	(1,940)	90,557	9,730	391,975	42,222	1,182	1,265,387
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 779,973	\$ 5,287,996	\$ 195,940	\$ 626,145	\$ 111,382	\$ 2,832,331	\$ 296,643	\$ 8,173	\$ 10,138,583
Amortización									
Al 1 de enero de 2014	(\$ 198,405)	\$ -	(\$ 44,816)	(\$ 104,196)	(\$ 35,941)	(\$ 228,858)	\$ -	\$ -	(\$ 612,216)
Amortización	(39,545)	-	(45,515)	(38,363)	(3,607)	(86,417)	-	-	(213,356)
Transferencias	-	-	-	-	-	(7,425)	-	-	(7,425)
Efecto de conversión	(28,663)	-	(8,445)	(17,180)	(3,651)	(37,187)	-	-	(95,126)
Al 31 de diciembre de 2014	(266,522)	-	(98,776)	(159,739)	(43,199)	(359,887)	-	-	(928,123)
Amortización	(47,923)	-	(44,085)	(45,723)	(4,267)	(105,241)	-	-	(247,239)
Efecto de conversión	(47,673)	-	(54)	(30,926)	(5,985)	(66,517)	-	-	(151,155)
Al 31 de diciembre de 2015	(\$ 362,118)	\$ -	(\$ 142,915)	(\$ 236,388)	(\$ 53,451)	(\$ 531,645)	\$ -	\$ -	(\$ 1,326,517)
Valor neto en libros									
Costo	\$ 662,795	\$ 2,926,698	\$ 197,880	\$ 535,588	\$ 90,154	\$ 2,341,208	\$ 249,719	\$ 6,991	\$ 7,011,033
Amortización	(266,522)	-	(98,776)	(159,739)	(43,199)	(359,887)	-	-	(928,123)
Al 31 de diciembre de 2014	\$ 396,273	\$ 2,926,698	\$ 99,104	\$ 375,849	\$ 46,955	\$ 1,981,321	\$ 249,719	\$ 6,991	\$ 6,082,910
Costo	\$ 779,973	\$ 5,287,996	\$ 195,940	\$ 626,145	\$ 111,382	\$ 2,832,331	\$ 296,643	\$ 8,173	\$ 10,138,583
Amortización	(362,118)	-	(142,915)	(236,388)	(53,451)	(531,245)	-	-	(1,326,517)
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 417,855	\$ 5,287,996	\$ 53,025	\$ 389,757	\$ 57,931	\$ 2,300,686	\$ 296,643	\$ 8,173	\$ 8,812,066

Del gasto por amortización \$247,097 y \$213,223, han sido registrados en el costo de ventas, \$39 y \$97 en gastos de venta y \$103 y \$36 en gastos de administración en el 2015 y 2014, respectivamente.

Los gastos de investigación y desarrollo incurridos y registrados en el estado consolidado de resultados del 2015 y 2014, fueron de \$54,939 y \$40,994, respectivamente.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil se asigna a los segmentos operativos que se espera 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, el crédito mercantil por \$296,643 y \$249,719, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, proviene principalmente del segmento Poliéster.

El monto de recuperación de los segmentos operativos ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración cubriendo un período de 5 años.

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso en 2015 y 2014 son los siguientes:

	2015	2014
Margen bruto estimado	6.8%	4.0%
Tasa de crecimiento	6.5%	3.8%
Tasa de descuento	10.05%	9.8%

Con relación al cálculo del valor de uso de los segmentos operativos, la Administración de la Compañía considera que un posible cambio en los supuestos clave utilizados, no causaría que el valor en libros de los segmentos operativos exceda materialmente a su valor de uso.

Nota 13 - Otros activos no circulantes

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Otras cuentas por cobrar, neto	\$ 109,796	\$ 103,202
Activos financieros disponibles para la venta ⁽¹⁾	143,407	128,475
Inversión en asociadas ⁽²⁾	253,387	149,931
Otros activos no circulantes ⁽³⁾	1,227,972	316,271
Total de otros activos no circulantes	\$ 1,734,562	\$ 697,879

(1) Activos financieros disponibles para la venta:

Estos activos corresponden a inversiones en acciones de empresas que no cotizan en el mercado que representan menos del 1% de su capital social y de inversiones en acciones de clubes sociales. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2015.

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta es como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 128,476	\$ 92,581
Efecto de conversión	14,931	10,089
Adiciones	-	25,912
Disposiciones	-	(107)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 143,407	\$ 128,475

Los activos financieros disponibles para la venta están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
USD	\$ 103,239	\$ 88,308
MXN	40,168	40,167
Total	\$ 143,407	\$ 128,475

Ninguno de los activos financieros disponibles para la venta se encuentra vencido o deteriorado.

(2) Inversión en asociadas

A continuación se presenta la información financiera resumida acumulada para las asociadas del grupo que se contabilizan bajo el método de participación que no son significativos:

	2015	2014
Pérdida neta	(\$ 70,896)	(\$ 155,528)
Otras partidas del resultado integral	-	-
Resultado integral	(\$ 70,896)	(\$ 155,528)
Inversión en asociadas al 31 de diciembre	\$ 253,387	\$ 149,931

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación de la Compañía en la inversión en asociadas.

(3) Otros activos no circulantes

Al 31 de diciembre de 2015, este rubro incluye un importe de \$1,101,666 (US\$64 millones) como anticipo de inventarios, el cual se explica en la Nota 2 a).

Nota 14 – Subsidiarias con participación no controladora significativa

La participación no controladora significativa, se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controlado	Utilidad de la participación no controladora del período		Participación no controladora al 31 de diciembre de	
		2015	2014	2015	2014
Indelpro, S. A. de C. V. y subsidiaria	49%	\$ 699,007	\$ 303,590	\$ 2,917,152	\$ 2,574,644
Polioles, S. A. de C. V. y subsidiaria	50%	215,676	226,241	1,153,410	829,038
Participación no controladora de subsidiarias no significativa		1,581	(16,630)	473,966	491,493
		\$ 916,264	\$ 513,201	\$ 4,544,528	\$ 3,895,175

A continuación se presenta la información financiera resumida al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y por los años terminados en esas fechas, correspondiente a cada subsidiaria con participación no controladora significativa:

	Indelpro, S. A. de C. V. y subsidiaria		Polioles, S. A. de C. V. y subsidiaria	
	2015	2014	2015	2014
<u>Estados de situación financiera</u>				
Activo circulante	\$ 3,527,423	\$ 3,908,340	\$ 3,975,571	\$ 3,295,428
Activo no circulante	6,393,022	5,492,256	876,245	1,181,138
Pasivo circulante	1,619,233	1,822,647	1,267,920	1,906,511
Pasivo no circulante	2,347,840	2,323,573	1,277,076	911,978
Capital contable	5,953,372	5,254,376	2,306,820	1,658,077
<u>Estados de resultados</u>				
Ingresos	10,034,028	10,297,976	4,898,744	9,646,578
Utilidad neta consolidada	1,426,545	619,570	431,352	452,482
Total resultado integral del año	2,254,269	1,206,585	648,831	579,961
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	1,104,592	591,227	324,416	289,981
Dividendos pagados a la participación no controladora	762,084	96,129	150,317	-
<u>Estados de Flujos de efectivo</u>				
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de operación	2,613,464	645,248	(47,617)	447,201
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(440,539)	(122,026)	(80,989)	(101,431)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(1,909,065)	(543,624)	(319,374)	(255,926)
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	301,769	(14,488)	(417,898)	142,357

a) Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2015					
	Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	Disponibles para la venta	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Derivados designados para cobertura	Total
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,649,904	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,649,904
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	2,753	-	-	-	2,753
Clientes y otras cuentas por cobrar	13,383,935	-	-	-	13,383,935
Instrumentos financieros derivados	-	-	203,236	120	203,356
Activos financieros disponibles para la venta	-	143,407	-	-	143,407
	<u>\$ 20,036,592</u>	<u>\$ 143,407</u>	<u>\$ 203,236</u>	<u>\$ 120</u>	<u>\$ 20,383,355</u>
Pasivos financieros:					
Deuda	\$ 678,331	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 678,331
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,800,552	-	-	-	9,800,552
Pagos basados en acciones	-	-	54,700	-	54,700
Instrumentos financieros derivados	-	-	17,166	1,542,477	1,559,643
	<u>\$ 10,478,883</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 71,866</u>	<u>\$ 1,542,477</u>	<u>\$ 12,093,226</u>

Al 31 de diciembre de 2014					
	Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	Disponibles para la venta	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Derivados designados para cobertura	Total
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,743,816	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,743,816
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	3,185	-	-	-	3,185
Clientes y otras cuentas por cobrar	13,246,370	-	-	-	13,246,370
Activos financieros disponibles para la venta	-	128,475	-	-	128,475
	<u>\$ 18,993,371</u>	<u>\$ 128,475</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 19,121,846</u>
Pasivos financieros:					
Deuda	\$ 487,604	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 487,604
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,564,770	-	-	-	10,564,770
Pagos basados en acciones	-	-	59,506	-	59,506
Instrumentos financieros derivados	-	-	85,113	959,823	1,044,936
	<u>\$ 11,052,374</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 144,619</u>	<u>\$ 959,823</u>	<u>\$ 12,156,816</u>

b) Calidad crediticia de activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada ya sea con referencia a calificaciones crediticias externas (si están disponibles) o a información histórica sobre tasas de incumplimiento de la contraparte:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Cientes y otras cuentas por cobrar, Contrapartes con calificación crediticia externa		
"A+"	\$ 22,666	\$ -
"A-"	26,245	633
"A"	50	124
"AAA"	32,367	45,518
"AA"	42,628	97,023
"AA-"	60	32
"B"	8,394	159,072
"B+"	18,848	15,543
"BBB+"	34,044	58,729
"BBB"	509,813	325,326
"BBB-"	111	1,908
"BB"	2,989	8,718
"BB+"	7,748	-
"BB-"	913,720	1,180,048
Otras categorías	235,040	461,277
	1,854,723	2,353,951
Contrapartes sin calificación crediticia externa		
Tipo de clientes X	7,774,909	9,208,510
Tipo de clientes Y	95,916	907,124
Tipo de clientes Z	-	22,493
	7,870,825	10,138,127
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	\$ 9,725,548	\$ 12,492,078

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo, con o sin restricción, sin incluir efectivo en caja		
"A+"	\$ 34,228	\$ 931,412
"A-"	762,203	559,217
"A"	2,485,325	1,868,851
"BBB+"	2,470,120	1,317,396
"BBB"	147,686	194,785
"BBB-"	1,442	-
"BB+"	11,896	80,916
Otras categorías	-	276,986
Sin calificación crediticia externa	732,218	516,495
	<u>\$ 6,645,118</u>	<u>\$ 5,746,058</u>
Instrumentos financieros derivados		
"A-"	1,713	-
"BBB+"	6,279	-
"CCC"	162,792	-
"CCC+"	32,572	-
	<u>\$ 203,356</u>	<u>\$ -</u>

Grupo X – nuevos clientes/partes relacionadas (menos de 6 meses).

Grupo Y – clientes/partes relacionadas actuales (más de 6 meses) sin incumplimiento en el pasado.

Grupo Z – clientes/partes relacionadas actuales (más de 6 meses) con algunos incumplimientos en el pasado.
Todos los incumplimientos fueron recuperados en su totalidad.

c) Valor razonable de activos y pasivos financieros

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo y equivalentes de 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 lo corto de su fecha de vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El valor en libros y el valor razonable estimado del resto de los activos y pasivos financieros se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 109,796	\$ 99,712	\$ 103,202	\$ 91,612
Pasivos financieros				
Deuda no circulante	18,394,325	17,964,918	15,778,025	16,107,121

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se determinaron con base en flujos de efectivo descontados, utilizando tasas que reflejen un riesgo crediticio similar dependiendo de la moneda, período de vencimiento y país donde se adquirió la deuda. Como parte de las principales tasas utilizadas se encuentra la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE") para los instrumentos en pesos y Libor para los instrumentos que se tienen en dólares. Estos valores razonables no consideran la porción circulante de los activos y pasivos financieros, ya que la porción circulante se aproxima a su valor razonable. Esta es una medida de valor razonable de nivel 3.

Nota 16 - Instrumentos financieros derivados

La efectividad, de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura, se mide periódicamente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administración de las subsidiarias evaluó la efectividad de sus coberturas contables y ha concluido que son altamente efectivas.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo respecto a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por la valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del activo subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Las principales obligaciones a las que están sujetas las subsidiarias dependen de la mecánica de contratación y de las condiciones estipuladas en cada uno de los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los derivados negociables son clasificados como activos o pasivos circulantes. El valor razonable total de un derivado de cobertura es clasificado como activo o pasivo no circulante si el vencimiento de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como activo o pasivo circulante si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses.

a) Derivados de tipo de cambio

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con tratamiento contable de negociación, se resumen a continuación (cifras en millones de pesos):

Al 31 de diciembre de 2015							
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año		
		Unidades	Referencia		2016	2017	2018+
USD/MXN	(\$ 688)	Pesos / Dólar	17.21	(\$ 13)	(\$ 13)	\$ -	\$ -
ARS/USD	800	Ps Arg. / Dólar	12.94	202	202	-	-
				<u>\$ 189</u>	<u>\$ 189</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2014							
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año		
		Unidades	Referencia		2015	2016	2017+
USD/MXN	(\$ 986)	Pesos / Dólar	14.72	(\$ 73)	(\$ 73)	\$ -	\$ -

b) Swaps de tasas de interés

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tasas de interés de swaps, se resumen a continuación (cifras en millones de pesos):

Al 31 de diciembre de 2015							
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año		
		Unidades	Referencia		2016	2017	2018+
Con Tratamiento contable de cobertura:							
En tasa Libor ¹	\$ -	% por año	1.18	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Al 31 de diciembre de 2014							
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año		
		Unidades	Referencia		2015	2016	2017+
Con Tratamiento contable de cobertura:							
En tasa Libor ¹	\$ 589	% por año	0.90	(\$ 10)	(\$ 8)	(\$ 2)	\$ -

¹ Cobertura de flujo de efectivo

c) Energía

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de gas natural, gasolina, etileno, etano, paraxileno y crudo brent, se resumen a continuación (cifras en millones de pesos):

Al 31 de diciembre de 2015							
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto notional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año		
		Unidades	Referencia		2016	2017	2018+
Con tratamiento contable de cobertura:							
Etileno ¹	\$ 809	Cent Dólar/lb	\$ 19.22	(\$ 230)	(\$ 230)	\$ -	\$ -
Gas natural ¹	2,923	Dólar / MBTU	2.32	(961)	(250)	(204)	(507)
Etano ¹	46	Cent Dólar/Galón	15.05	(5)	(5)	-	-
Px ¹	3,252	Dólar/MT	772	(309)	(309)	-	-
Gasolina ¹	72	Dólar / Galón	1.25	(38)	(38)	-	-
Con tratamiento contable de negociación:							
Crudo brent	5	Dólar / BBL	38.91	(2)	(2)	-	-
				(\$ 1,545)	(\$ 834)	(\$ 204)	(\$ 507)

Al 31 de diciembre de 2014							
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto notional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año		
		Unidades	Referencia		2015	2016	2017+
Con tratamiento contable de cobertura:							
Etileno ¹	\$ 7	Cent Dólar/lb	\$ 45.38	(\$ 1)	(\$ 1)	\$ -	\$ -
Gas natural ¹	2,600	Dólar / MBTU	3.08	(260)	(13)	(98)	(149)
Etano ¹	2	Cent Dólar/Galón	17.59	(1)	(1)	-	-
Px ¹	1,585	Dólar/MT	884	(308)	(308)	-	-
Gasolina	1,013	Dólar / Galón	1.62	(380)	(380)	-	-
Con tratamiento contable de negociación:							
Crudo brent	46	Dólar / BBL	63.27	(12)	(12)	-	-
				(\$ 962)	(\$ 715)	(\$ 98)	(\$ 149)

¹ Cobertura de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros derivados antes mencionados asciende a \$1,356,287 y \$1,044,936, respectivamente, la cual se muestra en el estado consolidado de situación financiera como sigue:

	Valor razonable al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Activo circulante	\$ 203,356	\$ -
Pasivo circulante	(848,301)	(757,011)
Pasivo no circulante	(711,342)	(287,925)
Posición, neta	(\$ 1,356,287)	(\$ 1,044,936)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen colaterales en instrumentos financieros derivados.

Nota **17** – Proveedores y otras cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Proveedores	\$ 9,521,436	\$ 9,881,574
Saldos con partes relacionadas (Nota 9)	279,116	683,196
	<u>\$ 9,800,552</u>	<u>\$ 10,564,770</u>

Nota **18** – Provisiones

	Desmantelamiento y demolición	Remediación ambiental	Indemnizaciones por despidos y otros	Otros	Total
Al 1 de enero de 2014	\$ 433,354	\$ 371,611	\$ 79,349	\$ -	\$ 884,314
Traspasos	(73,590)	-	73,590	-	-
Pagos	(76,799)	(17,383)	(96,369)	-	(190,551)
Efecto de conversión	49,395	46,170	567	-	96,132
Al 31 de diciembre de 2014	332,360	400,398	57,137	-	789,895
Incrementos	-	-	-	32,554	32,554
Pagos	(249,138)	(102,663)	(29,077)	(10,659)	(391,537)
Efecto de conversión	30,171	59,724	6,956	(4,604)	92,247
Al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 113,393</u>	<u>\$ 357,459</u>	<u>\$ 35,016</u>	<u>\$ 17,291</u>	<u>\$ 523,159</u>

	2015	2014
Provisiones a corto plazo	\$ 338,411	\$ 761,652
Provisiones a largo plazo	184,748	28,243
Al 31 de diciembre	<u>\$ 523,159</u>	<u>\$ 789,895</u>

Las provisiones que se muestran en la tabla anterior están principalmente relacionadas con el cierre de la planta de Cape Fear llevada a cabo en junio de 2013 ubicada en Wilmington, Carolina del Norte. El propósito de este cierre fue mejorar la competitividad en costos, al distribuir la producción a las plantas más eficientes en su red productiva.

Durante 2015, la Compañía continuó con los trabajos de desmantelamiento y demolición de la planta en Cape Fear, mismos que fueron anunciados originalmente durante el ejercicio 2013. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta provisión es de \$505,868 (US\$29.4 millones), el cual conforme a la estimación inicial realizada por la Administración se erogará durante los próximos dos años conforme al plan de los trabajos de desmantelamiento y demolición de la planta.

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Circulante:		
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 439,713	\$ 290,388
Porción circulante de deuda no circulante	50,342	11,166
Intereses por pagar	182,004	160,689
Documentos por pagar ⁽¹⁾	6,272	25,360
Deuda circulante	<u>\$ 678,331</u>	<u>\$ 487,604</u>
No circulante:		
Senior Notes ⁽³⁾	\$ 16,203,450	\$ 13,846,890
Préstamos bancarios sin garantía ⁽³⁾	2,122,632	1,829,928
Total ⁽²⁾	18,326,082	15,676,818
Menos: porción circulante de deuda no circulante	(50,342)	(11,166)
Deuda no circulante	<u>\$ 18,275,740</u>	<u>\$ 15,665,652</u>

- (1) El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar a corto plazo se aproxima a su valor en libros, ya que el impacto de descontarlos no es significativo.
- (2) Estos totales son el costo amortizado e incluye costos de emisión de deuda por \$118,585 y \$112,373, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

(3) Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son como sigue:

Descripción	Moneda	Saldo insoluto del crédito	Costo de emisión de deuda	Intereses por pagar	Suma al 31 de diciembre de 2015	Suma al 31 de diciembre de 2014	Fecha de vencimiento DD/MM/AA	Tasa de interés
Senior Notes 144A/Reg. S a tasa fija	USD	\$ 11,160,085	(\$ 78,750)	\$ 55,921	\$ 11,137,256	\$ 9,517,052	20-Nov-22	4.50%
Senior Notes 144A/Reg. S a tasa fija	USD	5,161,950	(39,835)	109,441	5,231,556	4,471,284	8-Ago-23	5.38%
Total Senior Notes		16,322,035	(118,585)	165,362	16,368,812	13,988,336		
Préstamo bancario, interés anual de Libor +1.60%.	USD	860,325	-	630	860,955	736,416	19-Dic-19	2.40%
Préstamo bancario, interés anual de Libor +1.18%.	USD	344,130	-	1,630	345,760	295,759	01-Abr-17	1.51%
Préstamo bancario, interés anual de Libor +1.10%.	USD	344,130	-	1,556	345,686	296,561	02-Abr-18	1.43%
Préstamo bancario, interés anual de BADLAR +2.00%.	ARS	33,252	-	796	34,048	44,315	03-Oct-16	29.72%
Préstamo bancario, interés anual de BADLAR + 1%	ARS	119,624	-	2,384	122,008	170,109	01-Abr-20	22.45%
Préstamo bancario, interés fijo anual de 19%	ARS	13,168	-	208	13,376	-	02-Dic-22	19.00%
Préstamo bancario, interés anual de Libor + 1%	USD	408,003	-	1,732	409,735	-	14-Ago-18	1.40%
Préstamo bancario, interés anual de Libor + 1.50%.	USD	-	-	-	-	297,246	01-Abr-16	1.76%
Total préstamos no garantizados		2,122,632	-	8,936	2,131,568	1,840,406		
Total		\$ 18,444,667	(\$ 118,585)	\$ 174,298	\$ 18,500,380	\$ 15,828,742		

Al 31 de diciembre de 2015, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2017	2018	2019	2020 en adelante	Total
Préstamos bancarios	\$ 367,628	\$ 1,214,835	\$ 469,110	\$ 20,717	\$ 2,072,290
Senior notes	-	-	-	16,203,450	16,203,450
	\$ 367,628	\$ 1,214,835	\$ 469,110	\$ 16,224,167	\$ 18,275,740

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: se define como el resultado de dividir la utilidad neta, excluyendo impuestos, la participación en resultados de asociadas, el resultado financiero neto, depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes (UAFIDA) consolidada entre los cargos por intereses netos consolidados del periodo. Este factor no puede ser menor de 3.0 veces por los últimos cuatro trimestres fiscales consecutivos.

- b. Razón de apalancamiento: se define como el resultado de dividir la deuda neta consolidada entre la UAFIDA consolidada de los últimos doce meses. Este factor no puede ser mayor de 3.5 veces.

Adicionalmente, se tienen otras restricciones en cuanto a incurrir en deuda adicional o tomar préstamos que requieran de hipotecar activos, 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 2015 y 2014, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda. Al 31 de diciembre de 2015 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han realizado transacciones relevantes de deuda, el incremento principal se genera por el tipo de cambio de la deuda mantenida en dólares americanos. Los montos presentados en los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, corresponden a las líneas de crédito utilizadas y pagadas durante el año.

Nota 20 - Beneficios a empleados

La valuación de los beneficios a los empleados incluye los planes al retiro formales y los beneficios por obligaciones asumidas 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 principales subsidiarias de la Compañía han constituido fondos destinados al pago de pensiones y primas de antigüedad, así como de gastos médicos a través de fideicomisos irrevocables. Las aportaciones en 2015 ascendieron a \$62,454 (\$74,899 en 2014).

A continuación se resume la información financiera relevante de dichos beneficios a los empleados:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Obligaciones por beneficios a empleados:		
Beneficios de pensión	\$ 857,942	\$ 764,780
Beneficios médicos post-empleo	168,283	154,349
	<u>1,026,225</u>	<u>919,129</u>
Planes de contribución definida	81,841	44,854
Beneficios a empleados en el estado de situación financiera	<u>\$ 1,108,066</u>	<u>\$ 963,983</u>
Cargo en el estado de resultados por:		
Beneficios de pensión	(\$ 61,385)	(\$ 42,629)
Beneficios médicos post-empleo	(6,706)	(7,466)
	<u>(68,091)</u>	<u>(50,095)</u>
Remediones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otro resultado integral del año	<u>(\$ 3,050)</u>	<u>(\$ 343,760)</u>
Remediones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas	<u>(\$ 230,620)</u>	<u>(\$ 227,570)</u>

Beneficios de pensiones

La Compañía opera planes de pensiones de beneficios definidos en relación con la remuneración pensionable de los empleados y la duración del servicio. La mayoría de los planes son fondeados externamente. Los activos del plan son mantenidos en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, regidos 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.

Las cantidades reconocidas en el estado de situación financiera se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	\$ 3,545,493	\$ 3,288,794
Valor razonable de los activos del plan	(2,687,551)	(2,524,014)
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ 857,942</u>	<u>\$ 764,780</u>

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

	2015	2014
Al 1 de enero	\$ 3,288,794	\$ 2,700,267
Costo laboral	40,397	34,622
Costo de interés	138,029	128,846
Remediciones:		
(Pérdidas) ganancias por cambios en los supuestos financieros	(120,021)	183,286
(Pérdidas) ganancias por cambios en los supuestos demográficos y ajustes de experiencia	(17,078)	221,456
Efecto de conversión	482,191	286,754
Beneficios pagados	(261,637)	(261,005)
Reducciones del plan	(1,415)	(1,280)
Liquidaciones	(3,767)	(4,152)
Al 31 de diciembre	<u>\$ 3,545,493</u>	<u>\$ 3,288,794</u>

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año es como sigue:

	2015	2014
Al 1 de enero	(\$ 2,524,015)	(\$ 2,318,980)
Ingresos por intereses	(111,858)	(115,407)
Remediciones - rendimiento de los activos del plan excluyendo los intereses en resultados	119,432	(26,394)
Efecto de conversión	(344,998)	(228,358)
Contribuciones	(62,454)	(74,899)
Beneficios pagados	236,342	240,023
Al 31 de diciembre	(\$ 2,687,551)	(\$ 2,524,015)

Los montos reconocidos en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre son los siguientes:

	2015	2014
Costo laboral	(\$ 40,397)	(\$ 34,622)
Costo de interés neto	(26,171)	(13,439)
Efecto reducciones del plan y/o liquidaciones	5,183	5,432
Total incluido en costos de personal	(\$ 61,385)	(\$ 42,629)

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Tasa de descuento	MX 6.75%	MX 6.75%
	US 4.08%	US 3.75%
Tasa de inflación	4.25%	4.25%
Tasa de incremento en salarios	5.25%	5.25%

El promedio de vida de las obligaciones por beneficios definidos es de 15.7 y 15.6 años al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Los análisis de sensibilidad de los principales supuestos de las obligaciones por beneficios definidos fueron los siguientes:

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio en supuesto	Aumento en supuesto	Disminución en supuesto
Tasa de descuento	Mx 1%	Disminuye en \$30,826	Aumenta en \$35,717
Tasa de descuento	US 1%	Disminuye en \$278,042	Aumenta en \$336,862

Los análisis de sensibilidad anteriores 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 de situación financiera.

Beneficios médicos post-empleo

La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en DAK Americas. 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 se están fondeando.

En adición a los supuestos mencionados anteriormente, el principal supuesto actuarial es un incremento a largo plazo en los costos de salud de un 6.7% al año en 2015 y 7.5% al año en 2014.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinaron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	\$ 168,283	\$ 154,349
Valor razonable de los activos del plan	-	-
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ 168,283</u>	<u>\$ 154,349</u>

Los movimientos de los beneficios de obligaciones definidas son como sigue:

	2015	2014
Al 1 de enero	\$ 154,349	\$ 175,644
Costo laboral	1,777	1,391
Costo de interés	4,929	6,075
Contribuciones por participantes de plan	15,539	8,926
Remediciones:		
Ganancias por cambios en los supuestos financieros	(4,654)	4,084
Ganancias por cambios en los supuestos demográficos y experiencias actuariales	25,371	(38,672)
Efecto de conversión	23,718	20,629
Reducciones del plan	-	-
Beneficios pagados	(52,746)	(23,728)
Al 31 de diciembre	\$ 168,283	\$ 154,349

Los montos reconocidos en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre son los siguientes:

	2015	2014
Costo laboral	(\$ 1,777)	(\$ 1,391)
Costo de interés, neto	(4,929)	(6,075)
Efecto reducciones del plan y/o liquidaciones	-	-
Total incluido en costos de personal	(\$ 6,706)	(\$ 7,466)

Al 31 de diciembre 2015, el efecto de un movimiento de un 1% en la tasa incremental de los costos médicos es como sigue:

	Incremento	Disminución
Efecto en la obligación de beneficio definido	(8,627)	10,046

Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Fondos de inversión (cotizados)	\$ 1,738,467	\$ 1,633,198
Efectivo y equivalentes de efectivo	949,084	890,816

Nota **21** – Impuestos a la utilidad diferidos

El análisis del impuesto diferido activo e impuesto diferido pasivo es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto diferido activo:		
- A ser recuperado a más de 12 meses	\$ 243,581	\$ 178,117
- A ser recuperado dentro de 12 meses	117,606	78,880
	<u>361,187</u>	<u>256,997</u>
Impuesto diferido pasivo:		
- A ser cubierto a más de 12 meses	(4,579,487)	(3,699,349)
- A ser cubierto dentro de 12 meses	(127,543)	(556,257)
	<u>(4,707,030)</u>	<u>(4,255,606)</u>
Impuesto diferido neto	<u>(\$ 4,345,843)</u>	<u>(\$ 3,998,609)</u>

El movimiento bruto en la cuenta del impuesto diferido es como sigue:

	2015	2014
Al 1 de enero	(\$ 3,998,609)	(\$ 4,127,671)
Efecto de conversión	(596,323)	(421,032)
A utilidades retenidas	-	(777)
Adquisiciones de negocios	(83,550)	(23,919)
Crédito al estado de resultados	202,947	97,746
Impuesto relacionado a componentes del resultado integral	<u>129,692</u>	<u>477,044</u>
Al 31 de diciembre	<u>(\$ 4,345,843)</u>	<u>(\$ 3,998,609)</u>

El movimiento de las diferencias temporales que requieren reconocimiento de impuesto diferido por el año terminado al 31 de diciembre es como sigue:

	2015	2014
Provisiones	\$ 261,988	\$ 817,352
Instrumentos financieros derivados	3,958	229,375
Pérdidas fiscales por amortizar	1,499,783	715,750
Otras diferencias temporales, neto	-	59,743
Total impuesto diferido activo	1,765,729	1,822,220
Inventarios	(\$ 52,340)	(\$ 25,308)
Clientes	-	(4,767)
Propiedad, planta y equipo, neto	(5,464,127)	(5,790,754)
Activos intangibles, neto	(289,233)	-
Otras diferencias temporales, neto	(305,872)	-
Total impuesto diferido pasivo	(6,111,572)	(5,820,829)
Impuesto diferido pasivo, neto	(\$ 4,345,843)	(\$ 3,998,609)

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tienen pérdidas fiscales acumuladas por amortizar por un total de \$4,999,275 que expiran como se muestra a continuación:

Pérdida del año incurrida	Pérdidas fiscales por amortizar	Año de vencimiento
2006	\$ 115,345	2016
2007	83,250	2017
2008	83,250	2018
2009	83,250	2019
2010	83,363	2020
2011	875,121	2021
2012	80,002	2022
2013	85,899	2023
2014	969,597	2024
2015	2,540,198	2025
	<u>\$ 4,999,275</u>	

Nota **22** - Otros pasivos circulantes

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuestos diferentes al impuesto a la utilidad	\$ 658,681	\$ 683,972
Gastos acumulados	463,683	429,593
Beneficios a los empleados a corto plazo	596,170	388,733
Participación de los trabajadores en las utilidades	5,949	4,069
Anticipos de clientes	66,382	18,375
Otros	100,607	151,312
Total otros pasivos circulantes	\$ 1,891,472	\$ 1,676,054

Nota **23** - Capital contable

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social es variable, siendo el mínimo fijo la cantidad de \$ 6,051,880 representado por 2,118,163,635 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".

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 2015 y 2014, el monto de la reserva legal asciende a \$377,052 y \$337,007.

En la Asamblea General Ordinaria de Alpek celebrada el 15 de abril de 2015, los Accionistas acordaron declarar dividendos en efectivo por una cantidad total de \$1,472,825.

Durante 2014, Alpek, S. A. B. de C. V. no decretó dividendos.

En octubre de 2013, las Cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) que entro en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta Ley se 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 movimientos de las partidas de otras reservas para 2015 y 2014, se presentan a continuación:

	Efecto por conversión de moneda extranjera	Efecto de instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo	Total
Al 1 de enero de 2014	\$ 338,180	\$ 64,917	\$ 403,097
Pérdidas en valor razonable	-	(1,025,280)	(1,025,280)
Impuesto diferido sobre las ganancias de valor razonable	-	350,773	350,773
Efecto en conversión de entidades extranjeras	2,416,988	-	2,416,988
Al 31 de diciembre de 2014	2,755,168	(609,590)	2,145,578
Pérdidas en valor razonable	-	(529,273)	(529,273)
Impuesto diferido sobre las ganancias de valor razonable	-	129,563	129,563
Efecto en conversión de entidades extranjeras	3,843,118	-	3,843,118
Al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 6,598,286</u>	<u>(\$ 1,009,300)</u>	<u>\$ 5,588,986</u>

Conversión de moneda extranjera

Se registran las diferencias por tipo de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias extranjeras.

Efecto de instrumentos financieros derivados

El efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo contiene la proporción efectiva de las relaciones incurridas de cobertura de los flujos de efectivo a la fecha de reporte.

Los consejeros y directivos relevantes de la Compañía no poseen más del 1% de su capital. Asimismo, ningún accionista posee más del 10% de su capital, ni ejerce influencia significativa o controla o tiene poder de mando de la Compañía.

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 equivalente al 42.86% si se pagan en 2016. 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 2015, el valor fiscal de la CUFIN consolidada y el valor de la Cuenta Única de Capital de Aportación (CUCA) ascendían a \$175,896 y \$17,088, respectivamente.

Nota 24 – Pagos basados en acciones

Alpek cuenta con un esquema de compensación referido al valor de acciones de su controladora para ejecutivos de la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2014, a partir del 1 de enero de 2015 la compensación estará referida en un 50% al valor de acciones de su controladora y el otro 50% al valor de acciones de Alpek, S. A. B. de C. V. De acuerdo a los términos del plan, los ejecutivos 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
- Mejora en la utilidad neta
- Permanencia de los Directivos en la Compañía

El programa consiste en determinar un número de acciones que tendrán derecho los Directivos, las cuales serán pagadas en efectivo en los siguientes cinco años, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de la acción al cierre de cada año.

El precio promedio de la acción en pesos para el valor de referencia considerado es:

	2015	2014
Alfa, S. A. B. de C. V.	\$ 34.30	\$ 33.83
Alpek, S. A. B. de C. V.	23.48	-

El pasivo a corto y largo plazo se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Corto plazo	\$ 17,833	\$ 21,257
Largo plazo	36,867	38,249
Total valor en libros	\$ 54,700	\$ 59,506

Nota 25 - 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:

	2015	2014
Materia prima y otros	(\$ 58,781,952)	(\$ 66,910,490)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 28)	(3,799,459)	(2,845,866)
Gastos de recursos humanos	(75,985)	(22,543)
Mantenimiento	(1,092,973)	(917,758)
Depreciación y amortización	(2,253,783)	(1,839,420)
Gastos de publicidad	(2,185)	(2,229)
Gastos de fletes	(3,864,535)	(3,380,333)
Consumo de energía y combustible (gas, electricidad, etc.)	(2,884,788)	(3,294,676)
Gastos de viaje	(131,647)	(113,923)
Gastos por arrendamiento operativo	(639,433)	(495,350)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(1,042,131)	(794,478)
Otros (seguros y fianzas, agua, envases y empaques, etc.)	(1,676,994)	(1,684,602)
Total	(\$ 76,245,865)	(\$ 82,301,668)

Nota 26 - Otros ingresos (gastos), neto

Los otros ingresos (gastos) por los años terminados al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2015	2014
Utilidad en venta de desperdicios	\$ 8,558	\$ 3,509
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	381,585	286
Deterioro de inversión en negocios conjuntos	-	(126,906)
Deterioro de propiedades planta, equipo y otros ⁽¹⁾	(130,166)	(4,948)
Valuación de instrumentos financieros derivados	(6,267)	(18,669)
Otros (gastos) ingresos, neto	(8,717)	114,921
Total	\$ 244,993	(\$ 31,807)

⁽¹⁾ Este rubro incluye \$87,528 relacionados con los activos retirados del sitio de Cape Fear.

Nota 27 - Ingresos y gastos financieros

El resultado financiero, neto por los años terminados al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2015	2014
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 187,639	\$ 100,611
Ingresos por intereses en préstamos a partes relacionadas	41,581	32,498
Otros ingresos financieros	14,977	2,328
Ganancia por fluctuación cambiaria	2,366,892	-
Ganancia por cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	184,271	-
Total de ingresos financieros	<u>\$ 2,795,360</u>	<u>\$ 135,437</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses en préstamos bancarios	(\$ 128,023)	(\$ 134,642)
Gastos por intereses no bancarios	(787,463)	(648,787)
Costo por intereses de beneficios a empleados, neto	(31,155)	(19,964)
Otros gastos financieros (factoraje y otros)	(230,107)	(122,719)
Pérdida por fluctuación cambiaria ⁽¹⁾	(3,480,815)	(629,298)
Pérdida por cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	(76,697)
Total de gastos financieros	<u>(\$ 4,657,563)</u>	<u>(\$ 1,632,107)</u>
Resultado financiero, neto	<u>(\$ 1,862,203)</u>	<u>(\$ 1,496,670)</u>

⁽¹⁾ Para el año 2014, se incluye una ganancia por fluctuación cambiaria por \$1,598,851 y una pérdida por fluctuación cambiaria de (\$2,228,149).

Nota 28 - Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2015	2014
Sueldos, salarios y prestaciones	(\$ 2,853,545)	(\$ 2,101,118)
Contribuciones a seguridad social	(262,450)	(211,667)
Beneficios a empleados (Nota 20)	(36,991)	(30,580)
Otras contribuciones	(646,473)	(502,501)
Total	<u>(\$ 3,799,459)</u>	<u>(\$ 2,845,866)</u>

Nota **29** - Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad por los años terminados al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2015	2014
Total impuesto causado	(\$ 2,251,532)	(\$ 974,546)
Ajuste a la provisión de ISR de ejercicios anteriores	8,840	(6,232)
Total impuesto diferido	202,947	97,746
Impuestos a la utilidad	(\$ 2,039,745)	(\$ 883,032)

La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva del impuesto a la utilidad por los años terminados al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	\$ 5,704,410	\$ 2,197,134
Tasa de impuesto a la utilidad	30%	30%
Impuesto a la utilidad a la tasa legal	(1,711,323)	(659,140)
Más (menos) efecto de impuesto a la utilidad sobre:		
Diferencias base resultado integral de financiamiento	(235,313)	(137,375)
Gastos no deducibles	(20,554)	(22,400)
Ingresos no gravables	4,739	1,574
Efecto de las diferentes tasas de impuesto de otros países diferentes a México	(79,241)	(46,024)
Ajuste al pasivo de impuesto a la utilidad de ejercicios anteriores	8,840	(6,232)
Participación en asociadas	(6,893)	(13,434)
Total impuesto a la utilidad	(\$ 2,039,745)	(\$ 883,032)
Tasa efectiva de impuestos	36%	40%

El cargo (crédito) del impuesto relacionado a otras partidas del resultado integral por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	2015			2014		
	Antes de impuestos	Impuesto a cargo (a favor)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo (a favor)	Después de impuestos
Efecto por conversión de moneda extranjera	\$ 3,843,118	\$ -	\$ 3,843,118	\$ 2,416,988	\$ -	\$ 2,416,988
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados	(3,050)	129	(2,921)	(343,760)	126,271	(217,489)
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	(529,273)	129,563	(399,710)	(1,025,280)	350,773	(674,507)
Otras partidas del resultado integral	<u>\$ 3,310,795</u>	<u>\$ 129,692</u>	<u>\$ 3,440,487</u>	<u>\$ 1,047,948</u>	<u>\$ 477,044</u>	<u>\$ 1,524,992</u>
Impuesto diferido		<u>\$ 129,692</u>			<u>\$ 477,044</u>	

Nota 30 - Información financiera por segmentos

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

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

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

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

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad neta, excluyendo impuestos, la participación en resultados de asociadas, el resultado financiero neto, depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes (UAFIDA), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el UAFIDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015:

	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Estado de Resultados:				
Ingresos por segmento	\$ 60,852	\$ 23,070	(\$ 332)	\$ 83,590
Ingresos inter-segmento	(83)	(249)	332	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 60,769</u>	<u>\$ 22,821</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 83,590</u>
Utilidad de operación	\$ 3,583	\$ 3,961	\$ 46	\$ 7,590
Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes	1,837	547	-	2,384
UAFIDA ajustado	<u>\$ 5,420</u>	<u>\$ 4,508</u>	<u>\$ 46</u>	<u>\$ 9,974</u>
Inversiones en activo fijo e intangibles	<u>\$ 3,979</u>	<u>\$ 503</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,482</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014:

	Poliéster	Plásticos y Químicos	Otros	Total
Estado de Resultados:				
Ingresos por segmento	\$ 63,316	\$ 23,071	(\$ 315)	\$ 86,072
Ingresos inter-segmento	(88)	(227)	315	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 63,228</u>	<u>\$ 22,844</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 86,072</u>
Utilidad de operación	\$ 2,006	\$ 1,674	\$ 59	\$ 3,739
Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes	1,535	436	-	1,971
UAFIDA ajustado	<u>\$ 3,541</u>	<u>\$ 2,110</u>	<u>\$ 59</u>	<u>\$ 5,710</u>
Inversiones en activo fijo e intangibles	<u>\$ 3,803</u>	<u>\$ 388</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,191</u>

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

	2015	2014
UAFIDA ajustado	\$ 9,974	\$ 5,710
Depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes	(2,384)	(1,971)
Utilidad de operación	7,590	3,739
Resultado financiero, neto	(1,862)	(1,497)
Participación en pérdida de asociadas	(23)	(45)
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 5,705</u>	<u>\$ 2,197</u>

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

	2015	2014
México	\$ 40,986	\$ 48,056
Estados Unidos	36,455	33,836
Argentina	4,762	4,180
Brasil	853	-
Chile	369	-
Canadá	165	-
Ingresos	<u>\$ 83,590</u>	<u>\$ 86,072</u>

El cliente principal de la Compañía generó ingresos por \$5,706 y \$8,488 por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, estos ingresos se generaron en el segmento de reporte de Poliéster y representan el 7% y 11% de los ingresos consolidados con clientes externos para el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

La siguiente tabla muestra los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo por país (en millones de pesos):

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
México	\$ 2,132	\$ 1,986
Estados Unidos	6,675	4,061
Argentina	5	36
Total activos intangibles	<u>\$ 8,812</u>	<u>\$ 6,083</u>
México	\$ 23,791	\$ 20,981
Estados Unidos	6,863	6,045
Argentina	328	366
Chile	233	-
Brasil	107	-
Total propiedades, planta y equipo	<u>\$ 31,322</u>	<u>\$ 27,392</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- a) La Compañía a través de su subsidiaria Grupo Petrotemex firmó un contrato con M&G (véase Nota 2) por concepto de derechos de suministro de la planta por 500 mil toneladas de PET (fabricadas con 360 mil toneladas de PTA) al año, en el cual se obliga a pagar un monto de US\$435 millones durante la construcción de la planta y sujeto al cumplimiento de avances predefinidos. Al 31 de diciembre de 2015, Grupo Petrotemex ha realizado pagos por un monto de \$6,383,612 (US\$371 millones) los cuales se presentan dentro del rubro de activos intangibles y crédito mercantil, así como en el rubro de anticipo de inventarios en otros activos no circulantes. Véase Nota 12 y 13.
- b) El 15 de diciembre de 2014, la Compañía a través de su subsidiaria DAK Americas LLC. celebró un contrato con Huntsman Petrochemical LLC ("Huntsman") en donde obtendrá los derechos de suministro de Monoetilenglicol (MEG). Por su parte, Grupo Petrotemex pagará \$1,118,422 (US\$65 millones) a Huntsman durante la instalación del equipo mediante un calendario de avances y en cumplimiento con ciertas condiciones, por lo anterior, Grupo Petrotemex obtendrá derechos de suministro de 276 mil libras de producto al año por un período de 15 años iniciando desde el primer día del mes en que el equipo sea instalado. Al 31 de diciembre de 2015, Grupo Petrotemex ha realizado pagos por un monto de \$568,589 (US\$39 millones) los cuales se reconocen en el rubro de activos intangibles (véase Nota 2).
- c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las subsidiarias habían celebrado varios contratos con proveedores y clientes para la compra de materia prima utilizada 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.
- d) En septiembre de 2007, Indelpro renovó el acuerdo que había celebrado con PEMEX Refinación para cubrir el suministro de propileno para el área química y de refinación con vencimiento en 2018, dicho contrato establece la obligación de comprar el nivel máximo de producción disponible a un precio referenciado a valores de mercado. Las compras de propileno durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascendieron a \$2,895,870 y \$5,619,612, respectivamente. El compromiso de compra para el año 2016 es de aproximadamente \$3,000,000, basados en el volumen de las adquisiciones del ejercicio 2015.
- e) La Compañía arrenda equipo bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo, relacionados principalmente a equipo de transporte para los negocios de PTA y PET, los cuales normalmente incluyen opciones de renovación. Estas opciones de renovación son generalmente bajo las mismas condiciones de las rentas vigentes.

Los pagos futuros bajo estos contratos de arrendamiento operativo con términos no cancelables mayores a un año, se resumen a continuación:

2016	\$	203,809
2017		166,356
2018		145,894
2019		125,038
Posteriores		543,338

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

- a) 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 se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general los resultados de sus operaciones o su situación financiera.
- b) Algunas de las subsidiarias usan materiales peligrosos para fabricar fibra corta y filamento de poliéster, resina de tereftalato de polietileno (PET) y ácido tereftalático (PTA), Caprolactama (CPL), Resina de polipropileno (PP), 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.

Nota 32 - Eventos subsecuentes

En la preparación de los estados financieros, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2015 y hasta el 2 de febrero de 2016 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afecten a los mismos.


José de Jesús Valdez Simancas
Director General


Eduardo Alberto Escalante Castillo
Director de Administración y Finanzas

Relación con Inversionistas

Hernán F. Lozano

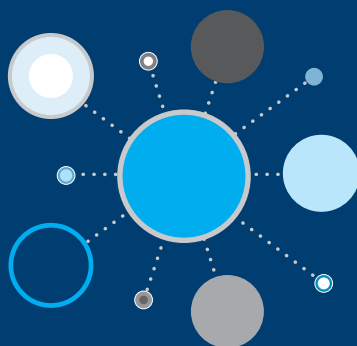
Sabino Parra

Av. Gómez Morín 1111 Sur
Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García
Nuevo León, México, 66254
IR@alpek.com



www.alpek.com





Alpek, S.A.B. de C.V.
Av. Gómez Morín 1111 Sur
Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García
Nuevo León, México, 66254

www.alpek.com