

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	265,987,424	232,881,175
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	99,742,519	85,343,267
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	23,790,677	16,669,298
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	2,164,510	5,472,032
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	2,164,510	5,472,032
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	25,822,800	21,832,702
11030010	CLIENTES	26,885,725	22,806,193
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-1,062,925	-973,491
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	9,497,402	8,524,322
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9,497,402	8,524,322
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	34,672,051	30,758,166
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	3,795,079	2,086,747
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	1,466,566	1,242,150
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	109,169	22,835
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	2,219,344	821,762
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	166,244,905	147,537,908
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
12020000	INVERSIONES	1,790,927	1,502,250
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,465,432	1,196,941
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	325,495	305,309
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	104,009,464	93,907,658
12030010	INMUEBLES	9,573,170	9,026,335
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	190,445,662	168,829,961
12030030	OTROS EQUIPOS	1,782,990	1,414,632
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-107,846,483	-92,484,867
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	10,054,125	7,121,597
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	44,492,081	40,451,170
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	15,552,229	14,333,606
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	28,939,852	26,117,564
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	13,835,877	9,880,121
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	2,116,556	1,796,709
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	27,182
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	2,116,556	1,769,527
20000000	PASIVOS TOTALES	187,119,547	163,721,707
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	68,613,366	62,115,419
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	8,722,605	9,357,408
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	1,356,250	175,000
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	57,324	60,480
21040000	PROVEEDORES	39,081,865	35,167,052
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	1,888,539	364,596
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	1,883,301	357,955
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	5,238	6,641
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	17,506,783	16,990,883

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	728,263	888,458
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	581,367	760,285
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	811,439	1,146,338
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	15,385,714	14,195,802
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	118,506,181	101,606,288
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	28,480,990	21,464,359
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	66,721,444	60,240,094
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	1,099,334	622,726
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	11,700,751	10,463,367
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	10,503,662	8,815,742
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	2,708,098	1,091,576
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	426,957	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	3,479,906	3,006,331
22050050	PROVISIONES	756,670	1,013,790
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	3,132,031	3,704,045
30000000	CAPITAL CONTABLE	78,867,877	69,159,468
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	61,978,495	55,378,094
30030000	CAPITAL SOCIAL	206,142	206,725
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	60,860,034	53,449,770
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	57,244,019	55,486,148
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	3,616,015	-2,036,378
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	912,319	1,721,599
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	3,232	-315,455
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	1,430,494	2,825,008
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-521,407	-787,954
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	16,889,382	13,781,374

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	56,304,608	55,944,600
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	103,002,259	86,163,387
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	206,142	206,725
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	6,127,127	5,561,335
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	1,324	1,243
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	38,062	37,646
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	33,117	31,564
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	5,120,500,000	5,134,500,000
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	79,500,000	65,500,000
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	718,817	701,894
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	193,067,540	67,352,967	165,005,463	61,130,759
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	193,067,540	67,352,967	165,005,463	61,130,759
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	152,579,458	53,390,711	134,902,203	49,686,048
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	40,488,082	13,962,256	30,103,260	11,444,711
40030000	GASTOS GENERALES	23,745,987	8,319,971	17,540,358	7,035,920
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	16,742,095	5,642,285	12,562,902	4,408,791
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	1,383,107	872,590	282,312	198,655
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	18,125,202	6,514,875	12,845,214	4,607,446
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	377,325	165,971	264,000	44,491
40070010	INTERESES GANADOS	238,235	116,600	126,886	44,491
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	15,386	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	139,090	49,371	121,728	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	11,948,941	2,886,407	5,000,622	3,056,021
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	3,631,585	1,238,257	2,867,461	534,292
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	3,931,128	1,062,508	1,501,197	1,674,179
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	627,706	438,814	0	66,888
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3,307,522	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	451,000	146,828	631,964	780,662
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-11,571,616	-2,720,436	-4,736,622	-3,011,530
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-290,800	60,754	-55,899	-51,037
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	6,262,786	3,855,193	8,052,693	1,544,879
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,222,374	258,343	2,866,327	557,905
40120010	IMPUESTO CAUSADO	4,509,270	1,305,623	3,013,095	906,287
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-3,286,896	-1,047,280	-146,768	-348,382
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	5,040,412	3,596,850	5,186,366	986,974
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	5,040,412	3,596,850	5,186,366	986,974
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,424,397	921,375	851,451	265,503
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,616,015	2,675,475	4,334,915	721,471
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.70	0.52	0.84	0.14
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.70	0.52	0.84	0.14

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	5,040,412	3,596,850	5,186,366	986,974
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	4,859	4,320	-3,777	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	4,181,395	5,369,384	-1,059,169	-589,207
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	-805,399	-805,399
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-568,780	-493,120	-116,489	-177,950
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3,617,474	4,880,584	-1,984,834	-1,572,556
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	8,657,886	8,477,434	3,201,532	-585,582
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	5,851,151	5,465,453	1,129,724	325,055
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,806,735	3,011,981	2,071,808	-910,637

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	8,751,156	3,144,982	6,992,456	2,551,865

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	257,288,341	215,282,959
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	22,506,851	16,069,644
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-1,274,266	6,344,348
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	-2,755,276	5,366,114
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	11,365,249	9,011,995

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
CONTABLE
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	209,558	0	0	0	0	587,693	54,325,432	1,318,034	56,440,717	8,728,290	65,169,007
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-181,409	-181,409
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	-3,333	0	0	0	0	0	-257,932	0	-261,265	0	-261,265
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,234,089	5,234,089
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	4,331,003	-2,259,195	2,071,808	1,129,724	3,201,532
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	206,225	0	0	0	0	587,693	58,398,503	-941,161	58,251,260	14,910,694	73,161,954
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	206,725	0	0	0	0	0	53,449,770	1,721,599	55,378,094	13,781,374	69,159,468
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-2,380,118	0	-2,380,118	-2,216,164	-4,596,282
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	-583	0	0	0	0	0	-458,161	0	-458,744	0	-458,744
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	6,632,528	0	6,632,528	-526,979	6,105,549
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	3,616,015	-809,280	2,806,735	5,851,151	8,657,886
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	206,142	0	0	0	0	0	60,860,034	912,319	61,978,495	16,889,382	78,867,877

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

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

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	6,262,786	8,052,693
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-956,511	-36,547
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	9,136	31,369
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	-965,647	-67,916
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	20,283,637	11,528,036
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	8,751,156	6,992,456
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-381,856	-20,668
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	754,894	22,627
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	290,800	55,899
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	-32,771	-215,274
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	3,505,635	3,135,244
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	7,238,650	1,501,191
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	157,129	56,561
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	633,077	-14,434
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	0	0
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	633,077	-14,434
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	26,222,989	19,529,748
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-6,995,930	-5,244,294
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-1,491,816	-1,918,407
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-1,946,383	-2,212,919
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-2,528,155	30,781
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	927,351	1,377,172
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	584,021	914,484
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-2,540,948	-3,435,405
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	19,227,059	14,285,454
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-12,624,753	-19,286,995
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-1,447,853	-677,179
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	2,613	2,333
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-8,494,328	-6,018,026
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	381,856	20,668
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	2,021
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-2,320,357	-3,025,861
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-605,230	-786,206
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	32,771	215,379
50080120	+INTERESES COBRADOS	157,301	202,191
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-331,526	-9,222,315
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-803,398	7,496,267
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	19,297,617	12,115,337
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-175,409	21,861,649
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	443,551	287,845
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-18,281,908	-16,743,596
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-2,645,220
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-35,129	-63,189
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	458,744	20,613
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-3,510,243	-99,100
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-3,977,326	-3,236,672
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	-458,744	-261,265
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	5,435,449	-3,740,135

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

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

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	5,798,908	2,494,726
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,322,471	-29,615
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	16,669,298	11,902,083
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	23,790,677	14,367,194

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR LIMITACIONES DEL EMISNET, VER LOS COMENTARIOS DE LA ADMINISTRACIÓN EN ARCHIVO IFRSTRIM.

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

REPORTE TERCER TRIMESTRE 2015

ALFA REPORTA UN AUMENTO DE FLUJO DE 8% VS. 3T14

Monterrey, N.L., México, a 20 de octubre de 2015. ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA") anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015 ("3T15"). Los ingresos sumaron U.S. \$4,107 millones, 12% menos año vs. año. El Flujo(1) fué de U.S. \$589 millones, 8% más que en el 3T14.

Al comentar los resultados del trimestre, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, dijo: "Nuestro Flujo del 3T15 fue 8% mayor que el del 3T14 debido a una combinación de factores positivos, tales como mejores márgenes en Alpek, menores gastos, mayores volúmenes y eficiencias en Nemak, mayores volúmenes de venta y menores costos de materias primas en Sigma, así como una ganancia no recurrente en Campofrío ("CFG"). Todo lo anterior más que compensó menores resultados en Alestra y Newpek, así como una pérdida virtual en Alpek por devaluación de inventarios. Estamos satisfechos de que hayamos podido mejorar el Flujo aun cuando nuestros ingresos se vieron afectados negativamente por factores macroeconómicos como un tipo de cambio desfavorable y una importante reducción en el precio del petróleo."

Las compañías de ALFA invirtieron U.S. \$325 millones en activo fijo y adquisiciones en el 3T15, cifra similar a la del 3T14. La deuda neta sumó U.S. \$4,859 millones al cierre del trimestre, 6% menos que los U.S. \$5,163 millones del 3T14. Esta disminución se debió a la fuerte generación de Flujo del período, aunada a la entrada de recursos provenientes de la oferta pública de acciones de Nemak, ocurrida al principio del 3T15. Al final del 3T15, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.1 veces; Cobertura de Intereses, 7.2 veces. Estos indicadores se comparan favorablemente con los de 2.6 veces y 5.8 veces, respectivamente, reportados en el 3T14.

La fortaleza del dólar en el 3T15 impactó la utilidad neta de ALFA, al generar pérdidas cambiarias. Sin embargo, eso más que se compensó con los mejores resultados de las operaciones, lo que permitió a ALFA registrar una utilidad neta mayoritaria de U.S. \$155 millones, 15% menos que en el 2T15, pero mucho mayor que los U.S. \$55 millones del 3T14, cuando el dólar también se fortaleció contra el peso mexicano.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE DÓLARES)

3T153T142T15VAR. %

VS. 3T14VAR. %

VS. 2T15ACUM. 15ACUM. 14ACUM

VAR. %

INGRESOS CONSOLIDADOS4,1074,6634,218 (12) (3) 12,41812,582 (1)

Sigma1,4991,7121,481 (12) 14,4193,70219

Alpek1,3461,6331,398 (18) (4) 4,0654,825 (16)

Nemak1,0941,1411,167 (4) (6) 3,4333,548 (3)

Alestra9910497 (4) 3290306 (5)

Newpek224725 (11) (53) 70128 (45)

FLUJO CONSOLIDADO5895466548 (10) 1,7731,51517

Sigma20918521112 (1) 58243733

Alpek15613119519 (20) 48836235

Nemak19316220419 (5) 5945439

Alestra364346 (16) (22) 118122 (4)

Newpek103312 (69) (17) 3189 (65)

UT. NETA MAYORITARIA15555183182 (15) 211331 (36)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

INV. Y ADQUISICIONES 325324597- (46) 1,15296819
DEUDA NETA 4,8595,1635,443 (6) (11) 4,8595,163 (6)

Deuda Neta/Flujo * 2.12.62.5

Cobertura de Intereses * 7.25.86.5

*Veces. UDM = últimos 12 meses

1 Flujo de Operación (Flujo) = Utilidad de Operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos.

CONTENIDO:

Información Consolidada... 2 - Sigma... 5 - Alestra... 7 - Newpek... 8 - Tablas Financieras, Apéndices A y B... 10 - Apéndice C Reporte de Alpek 3T15... 17 - Apéndice D Reporte de Nemak 3T15... 29

SECCIÓN CONSOLIDADA

RESUMEN DEL DESEMPEÑO DE LOS GRUPOS EN EL 3T15

Los ingresos de Sigma ascendieron a U.S. \$1,499 millones en el 3T15, 12% menos que en el 3T14, debido principalmente al efecto de un tipo de cambio más favorable para el dólar. Excluyendo el efecto mencionado, los ingresos de Sigma aumentaron 3% año vs. año. El Flujo del 3T15 alcanzó U.S. \$208 millones, 12% más que en el 3T14. El aumento incluye una ganancia no recurrente por U.S. \$44 millones, resultado de la diferencia entre el valor en libros de los activos de CFG perdidos en el incendio en España en noviembre pasado, y la compensación de las coberturas de seguros. Sin considerar esta ganancia extraordinaria, el Flujo del 3T15 medido en dólares decreció 12% año vs. año, pero aumentó 3% año vs. año si se elimina el efecto del tipo de cambio diferente, como reflejo principalmente de los resultados favorables de las operaciones en América Latina y los EE.UU.

En el 3T15, Sigma destinó U.S. \$128 millones a inversiones en activo fijo y adquisiciones, incluyendo la compra de Ecarni, una compañía de carnes procesadas en Ecuador. La deuda neta al cierre del trimestre sumó U.S. \$2,105 millones, U.S. \$94 millones más que en el 3T14 debido principalmente a inversiones del año. La razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue 2.7 veces y la de Cobertura de Intereses, 7.5 veces. Alpek reportó ingresos por U.S. \$1,346 millones en el 3T15, 18% menos que en el 3T14. Esto fue resultado principalmente de una disminución de 17% en los precios promedio consolidados, ocasionada por la baja en los precios del petróleo y de las materias primas. El Flujo sumó U.S. \$156 millones en el 3T15, un incremento de 19% año vs. año. Dicha cifra incluye un cargo no monetario por devaluación de inventarios por U.S. \$26 millones, resultado de una baja en los precios de paraxileno y propileno. Sin este cargo, el Flujo hubiese sido U.S. \$182 millones, 40% más año vs. año, impulsado principalmente por un desempeño mejor al esperado en el segmento de Plásticos y Químicos, aunado a un aumento de U.S. \$66/ton en el precio de PTA en Norteamérica, implementado en abril de 2015. La planta de cogeneración en Altamira produjo ahorros que también contribuyeron a los resultados.

Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$35 millones en el 3T15, 40% menos que en el 3T14. La mayoría de los recursos se utilizó para las inversiones en EPS, así como para cubrir los compromisos contraídos en relación con la planta de PTA/PET de M&G en Corpus Christi y el contrato de reserva de capacidad de MEG con Huntsman. Las inversiones también incluyeron la reposición de activos y otros proyectos menores. La deuda neta al cierre del trimestre fue de U.S. \$656 millones, 8% menor año vs. año. La razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue 1.2 veces y la de Cobertura de Intereses, 9.2 veces.

(VER EN EL APÉNDICE C EL REPORTE COMPLETO DEL 3T15 DE ALPEK)

Nemak reportó un aumento en el volumen de 3% en el 3T15, impulsado por las operaciones en Europa Occidental y Asia. No obstante, los ingresos disminuyeron 4% a U.S. \$1,094 millones, afectados negativamente por la apreciación del dólar vs. el euro, así como por un menor precio de aluminio. En el 3T15, el Flujo aumentó a U.S. \$193 millones, 19%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

más que en el 3T14. Esto se debió a factores como el aumento de volumen, una mejor mezcla de productos, el efecto positivo del mayor tipo de cambio del dólar sobre los costos en pesos, el retraso en el ajuste en el precio del aluminio y menores gastos de energía. El Flujo por unidad alcanzó U.S. \$15.60 en el 3T15, superior a los U.S. \$13.40 del 3T14.

Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$115 millones en el trimestre. Los recursos fueron utilizados para ampliaciones de capacidad, actualización de equipo de producción existente y mejoras en la eficiencia operativa. La deuda neta al final del 3T15 fue de U.S. \$1,199 millones, U.S. \$45 millones menos que en el 3T14. La razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue 1.6 veces y la de Cobertura de Intereses, 10.7 veces. (VER EN EL APÉNDICE D EL REPORTE COMPLETO DEL 3T15 DE NEMAK)

Los ingresos del 3T15 de Alestra sumaron U.S. \$99 millones, una disminución de 4% año vs. año, impactados por la apreciación del dólar vs. el peso en el periodo. En términos de pesos, los ingresos subieron 20%, impulsados por un aumento en los servicios de administración de redes y TI, incluyendo hospedaje, integración de sistemas, seguridad de redes y servicios en la nube. El Flujo ascendió a U.S. \$36 millones, 16% menos que en el 3T14, pero 6% más en términos de pesos.

Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$21 millones en el 3T15. Los recursos fueron utilizados principalmente para proporcionar acceso de última milla, instalar infraestructura de TI y aumentar la capacidad de centros de datos. Al final del trimestre, la Deuda Neta de Alestra fue de U.S. \$217 millones, un aumento de U.S. \$14 millones con respecto al 3T14. La razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue 1.3 veces, mientras que la Cobertura de Intereses fue 19.5 veces.

Durante el 3T15, las operaciones de Newpek continuaron siendo afectadas por los menores precios del petróleo a lo largo de la industria. En este periodo, 36 nuevos pozos ricos en líquidos fueron conectados a ventas en Eagle Ford Shale (EFS), lo que aumentó el número de pozos en producción en EFS a 582 a final del trimestre, un incremento de 24% sobre los 469 pozos de finales del 3T14. El volumen de ventas promedió 7.7 miles de barriles de petróleo equivalentes por día (MBPED) durante el 3T15, 13% menos que en el 3T14. Esta disminución se atribuye parcialmente a que la mayoría de los nuevos pozos se conectó al final del trimestre. Los líquidos de gas natural y el petróleo representaron el 60% del volumen total de ventas en el trimestre, mismo porcentaje que en el 3T14.

Los precios del petróleo cayeron a U.S. \$45 por barril durante el 3T15 aproximadamente, lo que se compara con los U.S. \$55 y los U.S. \$60 por barril en el 3T14 y 2T15, respectivamente. En el 3T15, los ingresos sumaron U.S. \$22 millones y el Flujo fue de U.S. \$10 millones. Esto representa disminuciones de 53% y 69% año vs. año, respectivamente. Los costos de perforación disminuyeron 20% en promedio durante el trimestre, al tiempo que la compañía siguió reduciendo los tiempos de perforación para bajar costos. No obstante, esto no fue suficiente para compensar la fuerte caída de los precios del petróleo. Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$18 millones en el trimestre. Los recursos se orientaron a las regiones más productivas de EFS.

En México, la producción promedió 4.4 MBPED en el 3T15, una disminución de 17% contra el 3T14. El campo de San Andrés representó el 71% de la producción total en el trimestre, mismo porcentaje que en el 3T14. Al cierre del 3T15, había 143 pozos en producción en México, 10% más que los 130 pozos en producción al cierre del 3T14.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos consolidados sumaron U.S. \$4,107 millones en el 3T15, una disminución de 12% vs. los U.S. \$4,663 millones reportados en el 3T14. Esta caída refleja principalmente la fortaleza del dólar, que originó que los ingresos de las compañías con ventas en pesos, como Sigma y Alestra, luciesen menores al convertirlos a dólares. Los ingresos también se vieron afectados por el menor precio del petróleo que redujo los ingresos de Alpek y Newpek. Las ventas en el exterior representaron el 66% del total durante el 3T15, porcentaje que se compara con 65% durante el 3T14. En forma acumulada, los ingresos sumaron U.S. \$12,418 millones, cifra 1% menor que la reportada

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

en el mismo periodo de 2014.

La Utilidad de Operación ascendió a U.S. \$396 millones en el 3T15, 13% más que en el 3T14. El incremento se explica por varios factores: 1) Sigma se benefició de una ganancia no recurrente relacionada con la recuperación de seguros por encima del valor en libros de los activos perdidos en el incendio ocurrido en CFG, en noviembre de 2014. Asimismo, las operaciones de Sigma en los EE.UU. y en Latinoamérica se beneficiaron de menores costos de materia primas. Por el contrario, en México, Sigma reportó menor Utilidad de Operación al encarecerse las materias primas importadas debido a la apreciación del dólar; 2) Alpek reportó una mayor Utilidad de Operación año vs. año, debido principalmente a mejores márgenes que los esperados en los negocios de Poliéster y Plásticos y Químicos, que más que compensaron un cargo virtual por la devaluación de inventarios por menores precios del petróleo; 3) Nemark reportó una mayor Utilidad de Operación debido a la combinación de mayores volúmenes, mejor mezcla de ventas, menores costos de energía y mejoras en eficiencia. Todo lo anterior permitió más que compensar el que Alestra y Newpek reportasen una menor Utilidad de Operación debido al mayor tipo de cambio y menor precio del petróleo, respectivamente. En forma acumulada, la Utilidad de Operación de ALFA fue de U.S. \$1,161 millones, 19% más que en el mismo período de 2014, básicamente por las razones ya explicadas.

En 3T15, el Flujo sumó U.S. \$589 millones, 8% superior año vs. año, debido a la mayor Utilidad de Operación ya explicada. En forma acumulada, el Flujo alcanzó U.S. \$1,773 millones, 17% más en comparación con el mismo periodo de 2014.

ALFA reportó un Resultado Integral de Financiamiento ("RIF") negativo por U.S. \$174 millones en el 3T15, comparado con los U.S. \$229 millones reportados en 3T14. El principal factor detrás de este aumento fue una pérdida cambiaria de U.S. \$73 millones, que refleja el impacto de la apreciación del dólar en la deuda en moneda extranjera de las compañías de ALFA cuya moneda funcional es el peso. En forma acumulada, el RIF sumó U.S. \$765 millones, cifra que se compara con la de U.S. \$360 millones reportada a septiembre de 2014. De nuevo, pérdidas cambiarias por U.S. \$263 millones son el principal factor de este aumento. Además, como se reportó en el 1T15, de acuerdo con IFRS, la valuación a mercado de las acciones de Pacific Exploration and Production produjo pérdidas por U.S. \$224 millones en dicho período, lo que también contribuyó al RIF negativo acumulado del año 2015.

ALFA reportó una Utilidad Neta Mayoritaria por U.S. \$155 millones en el 3T15, cifra que se compara con la de U.S. \$55 millones en el 3T14. Los mejores resultados operativos del 3T15 más que compensaron el RIF negativo del trimestre, ya explicado. La Utilidad Neta Mayoritaria acumulada sumó U.S. \$211 millones, cifra 36% inferior a los U.S. \$331 millones reportados en 2014. La principal razón de la disminución es el mayor RIF.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo y las adquisiciones ascendieron a U.S. \$325 millones en el 3T15. Todas las subsidiarias continuaron avanzando en sus planes de inversión, como se explicó en la sección inicial de este informe. En forma acumulada, en 2015 las inversiones en activo fijo y adquisiciones de ALFA han alcanzado U.S. \$1,152 millones. Al final del 3T15, la deuda neta de ALFA ascendió a U.S. \$4,859 millones, U.S. \$304 millones menos que en el 3T14. Como se explica en la primera página de este reporte, la deuda neta disminuyó debido a la fuerte generación de Flujo, aunada a los recursos provenientes de la oferta pública de acciones de Nemark. Al final del trimestre, la razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue 2.1 veces, y la de Cobertura de Intereses, 7.2 veces. Estos indicadores se comparan favorablemente con los reportados en el 3T14, que fueron 2.6 veces y 5.8 veces, respectivamente.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

A principios del 3T15, Nemark lanzó una Oferta Pública de Acciones (OPA) en la Bolsa Mexicana de Valores (los inversionistas extranjeros pudieron suscribir acciones de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

conformidad con la Regla 144 A, Regulación S). La compañía colocó 594.8 millones de acciones, o el 19.3% de su capital, y obtuvo aproximadamente U.S. \$755 millones. Después de la OPA, la propiedad de Nemak quedó distribuida de la siguiente manera: ALFA, 75.2%; Ford Motor Co. , 5.5%; inversionistas, 19.3%.

El 1° de octubre de 2015, ALFA y Alestra anunciaron que habían firmado un Acuerdo de Entendimiento con Axtel, S.A.B. de C.V. ("Axtel") y con un grupo de los principales accionistas de ésta, para fusionar a Alestra con Axtel. Bajo los términos acordados, Axtel permanecería como una empresa operadora cotizada en Bolsa y emitiría nuevas acciones que serían propiedad de ALFA y representarían aproximadamente el 51% de la propiedad de la entidad combinada.

De acuerdo con el mismo convenio, el Consejo de Administración de la nueva Axtel estará integrado por Consejeros designados separadamente por ALFA y por los accionistas de Axtel. Los Sres. Álvaro Fernández Garza y Tomás Milmo Santos serán Co-Presidentes del Consejo. Rolando Zubirán Shetler será nombrado Director General Ejecutivo de la entidad combinada, mientras que Felipe Canales Tijerina será el Director de Finanzas.

Se espera que la fusión de Alestra y Axtel cree una entidad con una posición competitiva más fuerte y capacidades mejoradas para proveer servicios de telecomunicaciones y tecnologías de la información a clientes empresariales, así como ofertas triple play basadas en fibra óptica FTTH para el segmento alto de consumidores. Se espera que la transacción genere sinergias de flujo de efectivo provenientes de economías de escala en gastos, eficiencia en la integración de redes y transferencia de habilidades. Adicionalmente, la entidad combinada podría generar sinergias financieras provenientes de una estructura de capital fortalecida.

(VER TABLAS 1 A 7 Y APÉNDICES A Y B PARA INFORMACIÓN MÁS DETALLADA SOBRE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS DE ALFA)

SIGMAALIMENTOS REFRIGERADOS

(37% DE LOS INGRESOS Y 35% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 3T15)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

En México, el Índice de Confianza del Consumidor se mantuvo volátil durante el 3T15. Sin embargo, según la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales ("ANTAD"), las ventas mismas tiendas en pesos nominales aumentaron 5% en el 3T15 vis-a-vis 3T14, cifra mayor al crecimiento de 4% año vs. año reportado en el 2T15. En los EE.UU., el mismo índice se mantuvo tan elevado como en trimestres anteriores y las ventas de alimentos al menudeo siguieron tendencias de crecimiento marginalmente positivas. Por último, en Europa, el índice referido mostró un decremento durante el 3T15, al compararlo con los últimos dos trimestres.

Con respecto a las materias primas, durante el 3T15 los precios en dólares de los ingredientes clave para los productos de Sigma se mantuvieron por debajo de los niveles del 3T14. Por ejemplo, los precios del cerdo fueron 44% menores aproximadamente, mientras que los precios de muslos de pavo y leche fueron 21% y 24% inferiores, respectivamente. Las pechugas de pavo, por su parte, continuaron a la alza y aumentaron 38% comparado con el año anterior. Este aumento refleja una menor oferta como consecuencia de la gripe aviar que se presentó a principios de año, afectando la producción.

A pesar de los menores precios de materias primas clave ya explicados, el fortalecimiento del dólar contra el peso básicamente neutralizó la reducción de costos de las materias primas importadas desde los EE.UU.

OPERACIONES

Durante el 3T15, Sigma vendió aproximadamente 432,000 toneladas de productos alimenticios, un aumento de 2% año vs. año, debido a mayores ventas en México y Latinoamérica. Los precios promedio de venta de Sigma en dólares cayeron 14% debido a la apreciación del dólar contra el peso y el euro. Al medir los precios en pesos, éstos aumentaron 7% en promedio.

RESULTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los ingresos de Sigma sumaron U.S. \$1,499 millones en el 3T15, 12% menos año vs. Año. Esta reducción se explica por la apreciación del dólar frente al peso y el euro, que ascendió a 25% y 19% año con año, respectivamente, ya que, descontando ese efecto, los ingresos de Sigma crecieron 3% vs. el 3T14. Durante los primeros nueve meses de 2015, los ingresos ascendieron a U.S. \$4,419 millones, un aumento de 19% en comparación con el mismo período de 2014. La consolidación de CFG es la principal razón para dicho aumento, ya que esta compañía no estaba consolidada en la primera mitad de 2014. Las ventas en México representaron el 42% de las ventas totales en el 3T15, mientras que las de Europa fueron el 37%, las de EE.UU. el 15% y las de Latinoamérica el 6% restante.

La Utilidad de Operación y el Flujo del 3T15 sumaron U.S. \$163 millones y U.S. \$208 millones, respectivamente, lo que representa un aumento de 18% y 12% en comparación con las cifras del 3T14. El aumento de la Utilidad de Operación incluye una ganancia no recurrente por U.S. \$44 millones en CFG, que resultó de la diferencia entre las cantidades recuperadas de las compañías de seguros y el valor contable de los activos de CFG perdidos en un incendio. Excluyendo dicha ganancia, el Flujo del 3T15 medido en dólares decreció 12%. Sin embargo, al eliminar el efecto negativo de un mayor tipo de cambio del dólar, aumentó 3%. El crecimiento de la Utilidad de Operación derivó principalmente de las operaciones en Latinoamérica y EE.UU. En forma acumulada, la Utilidad de Operación y el Flujo ascendieron a U.S. \$443 millones y U.S. \$582 millones, aumentos de 30% y 33%, respectivamente, debido principalmente a la consolidación de las operaciones en Europa.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Durante el 3T15, Sigma invirtió U.S. \$128 millones en activos fijos y adquisiciones. Esta cantidad incluye la compra de Ecarni, en Ecuador. El resto de los recursos fueron utilizados para reponer activos en varias instalaciones, así como en otras inversiones. Al final del 3T15, la deuda neta fue de U.S. \$2,105 millones, U.S. \$94 millones superior a la del 3T14 por las inversiones del año. En el 3T15, la razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue 2.7 veces, y la de Cobertura de Intereses, 7.5 veces.
(VER TABLAS 8 A 11 PARA INFORMACIÓN MÁS DETALLADA SOBRE SIGMA)

ALESTRASERVICIOS DE TI Y TELECOMUNICACIONES

(2% DE LOS INGRESOS Y 6% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 3T15)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

A finales del 3T15, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes ("SCT") publicó un borrador de las reglas preliminares de la subasta para asignar la red de banda ancha en la frecuencia de 700 MHz. Entre otras cosas, las reglas establecen que la red venderá todas sus capacidades y servicios en forma no segregada, ni discriminatoria, y solo a operadores con infraestructura o virtual. Se espera que las reglas finales sean publicadas en diciembre próximo, después de que la SCT reciba y analice nuevos comentarios de analistas y participantes de la industria.

OPERACIONES

Durante el 3T15, los circuitos de acceso (E0s) proporcionados a los clientes de Alestra sumaron 2.4 millones, un aumento de 49% año vs. año. A fin de continuar atendiendo la creciente demanda de servicios de IT en el mercado mexicano, Alestra ha aumentado durante el año en 1,000 m2 la capacidad de sus centros de datos en 2015, a más de 3,500 m2.

RESULTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los ingresos ascendieron a U.S. \$99 millones en el 3T15, una disminución de 4% vs. el 3T14. La apreciación del dólar vs. el peso año vs. año afectó los ingresos medidos en dólares, ya que en términos de pesos, los ingresos subieron 20%, impulsados por un aumento en los servicios de administración de redes y TI, tales como hospedaje, integración de sistemas y servicios en la nube. En forma acumulada, los ingresos de Alestra sumaron U.S. \$290 millones, 5% menos en dólares, pero 12% mayores en pesos, en comparación con el mismo periodo de 2014.

Durante el 3T15, la Utilidad de Operación fue U.S. \$20 millones, una disminución de 21% en comparación con los U.S. \$26 millones reportados en 3T14. En términos de pesos, la Utilidad de Operación fue solamente 1% menor, y esto debido a una mayor depreciación de los nuevos activos, incluyendo los Centros de Datos. En forma acumulada, la Utilidad de Operación sumó U.S. \$70 millones, comparada con U.S. \$73 millones en el mismo periodo de 2014. En términos de pesos, la Utilidad de Operación acumulada en el 2015 fue 13% mayor que la de los primeros nueve meses de 2014.

El Flujo ascendió a U.S. \$36 millones, 16% menor con respecto a los U.S. \$43 millones del 3T14, pero 6% mayor en términos de pesos. En forma acumulada, el Flujo fue de U.S. \$118 millones, ligeramente por debajo de los U.S. \$122 millones reportados en los primeros nueve meses de 2014, pero 14% mayor en términos de pesos.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$21 millones en el trimestre, para un acumulado de U.S. \$68 millones en lo que va del año. Al igual que trimestres anteriores, los recursos se utilizaron en proveer acceso de última milla a clientes, desplegar infraestructura de TI e incrementar la capacidad de los Centros de Datos. Al cierre del 3T15, la deuda neta sumó U.S. \$217 millones, comparada con la de U.S. \$203 millones en el 3T14. El aumento se debió principalmente al fuerte plan de inversión implementado por Alestra durante 2014 y 2015, el cual incluyó la expansión de capacidad en el Centro de Datos de Querétaro. Al final del trimestre, Alestra reportó las siguientes razones financieras: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.3 veces; Cobertura de Intereses, 19.5 veces. Estas razones se comparan con las de 1.3 veces y 5.8 veces, respectivamente, en el 3T14.

(VER TABLAS 12 TO 14 PARA INFORMACIÓN MÁS DETALLADA SOBRE ALESTRA)

NEWPEKGAS NATURAL E HIDROCARBUROS

(1% DE LOS INGRESOS Y 2% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 3T15)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

En México, durante el 3T15 se llevaron a cabo las primeras dos subastas de campos petroleros de la Ronda Uno. La primera tuvo poco éxito, dado que solo se asignaron dos de los 14 campos. La segunda superó las expectativas del gobierno mexicano, ya que se asignaron tres de las cinco áreas a subastar. Se ha programado una tercera subasta para el 15 de diciembre de este año, la cual incluye alrededor de 25 áreas pequeñas en tierra firme, lo que ha captado la atención de muchas empresas interesadas.

OPERACIONES EN LOS EE.UU.

En la formación EFS en el sur de Texas se conectaron a ventas 36 nuevos pozos ricos en líquidos. Esto elevó a 582 el total de pozos en producción al cierre del trimestre, representando un aumento de 24% con respecto a los 469 pozos en producción a finales del 3T14. Al cierre del trimestre, había seis equipos de perforación y dos de fracturación operando en dicha formación.

En el 3T15, el volumen de ventas promedió 7.7 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), 13% menos que en el 3T14. La mayoría de los 36 nuevos pozos se conectaron a ventas durante septiembre, por lo que la producción promedio del trimestre

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

no mostró el potencial completo del aumento de pozos. Del volumen total de ventas, el 60% fue de líquidos (etano, propano, butano) y petróleo, los cuales tienen un valor considerablemente más alto que el gas seco (metano). Este porcentaje fue el mismo que en el de 3T14.

RESULTADOS FINANCIEROS; INVERSIONES EN ACTIVO FIJO; DEUDA NETA

Durante el 3T15, los precios del petróleo disminuyeron aproximadamente a U.S. \$45 por barril, lo cual se compara con los U.S. \$55 y los U.S. \$60 por barril en 3T14 y 2T15, respectivamente. Como consecuencia, en el 3T15, los ingresos sumaron U.S. \$22 millones, 53% menos que en el 3T14. El Flujo sumó U.S. \$10 millones, 69% menos que en el 3T14. Los costos de perforación disminuyeron en el trimestre alrededor de 20% en promedio, mientras que la empresa continuó reduciendo los tiempos de perforación a fin de bajar aún más los costos. Sin embargo, esto no fue suficiente para compensar la fuerte caída de precios del petróleo.

Las inversiones en activo fijo en el trimestre sumaron U.S. \$18 millones. Los recursos fueron utilizados principalmente para continuar con el programa de perforación en EFS en las áreas que tienen los más altos potenciales. La deuda neta al cierre del trimestre fue de U.S. \$114 millones.

OPERACIONES EN MÉXICO

En México, los campos maduros (San Andrés y Tierra Blanca) promediaron 4.4 MBPED durante 3T15, 17% menos que el 3T14. El campo de San Andrés es el más productivo de ambos y representó el 71% de la producción total en el 3T15. Al final del 3T15 había 143 pozos en producción, 10% más que los 130 pozos al cierre del 3T14.

ALFA y su socio Monclova Pirineos Gas están en negociaciones con Pemex y algunas entidades del gobierno mexicano con miras a cambiar los contratos de servicios existentes por otros de producción compartida.

(VER TABLAS 15 TO 17 PARA INFORMACIÓN MÁS DETALLADA SOBRE NEWPEK)

INFORMACIÓN FINANCIERA

TABLAS CONSOLIDADAS Y POR GRUPO

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOSE

ENRIQUE FLORES+52 (81) 8748.1207

eflores@alfa.com.mx

LUIS OCHOA+52 (81) 8748.2521

lochoa@alfa.com.mx

RAÚL GONZÁLEZ+52 (81) 8748.1177

rgonzale@alfa.com.mx

JUAN ANDRÉS MARTÍN+52 (81) 8748.1676

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 9 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

jamartin@alfa.com.mx
MARCELA ELIZONDO+52 (81) 8748.1223
melizondo@alfa.com.mx
MBS VALUE PARTNERS
SUSAN BORINELLI+1 (646) 330.5907
susan.borinelli@mbsvalue.com

Este documento puede contener información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de los que se mencionan en este documento. Información financiera no auditada basada en las IFRS en efecto en México desde enero de 2012. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos nominales (\$), o en dólares nominales (U.S. \$), según se indique. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un periodo a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

ALFA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

3T15 vs.Acum. 15 vs.

2T153T14Acum. 14

Volumen Total(1.1)1.76.9

Volumen Nacional4.56.37.4

Volumen Extranjero(4.9) (1.4) 6.6

Precios Promedio en Pesos5.58.39.4

Precios Promedio en Dólares(1.5) (12.8) (7.4)

TABLA 2 | VENTAS

(%) 3T15 vs.

3T152T153T142T153T14Acum.15Acum.14Var.%

VENTAS TOTALES

Millones de Pesos67,35364,59261,131410193,068165,00517

Millones de Dólares4,1074,2184,663(3) (12)12,41812,582(1)

VENTAS NACIONALES

Millones de Pesos22,69121,59921,4815665,63461,8816

Millones de Dólares1,3841,4111,639(2) (16)4,2244,719(10)

VENTAS EN EL EXTRANJERO

Millones de Pesos44,66242,99339,649413127,433103,12424

Millones de Dólares2,7232,8083,024(3) (10)8,1947,8634

En el Extranjero / Total (%)666765 6662

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

(%) 3T15 vs.

3T152T153T142T153T14Acum.15Acum.14Var.%

UTILIDAD DE OPERACIÓN

Millones de Pesos6,5157,0864,607(8)4118,12512,84541

Millones de Dólares396462351(14)131,16197919

FLUJO DE EFECTIVO

Millones de Pesos9,68410,0307,163(3)3527,63119,86039

Millones de Dólares589654546(10)81,7731,51517

TABLA 4 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (MILLONES DE DÓLARES)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 10 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

(%) 3T15 vs.

3T152T153T142T153T14Acum.15Acum.14Var.%
 Gastos Financieros(85) (87) (99) 314(264) (273) 3
 Productos Financieros117057- 261937
 Gastos Financieros Netos(74) (80) (99) 725(239) (254) 6
 Ganancia (Pérdida) Cambiara(100) (90) (132) (11) 24(302) (112) (170)
 Valuación PRE000- - (224) 0-
 RIF Capitalizado002- (100) 06(100)
 Resultado Integral de Financiamiento(174) (170) (229) (2) 24(765) (360) (112)
 Costo Promedio de Pasivos (%) 4.34.45.14.55.5

ALFA

TABLA 5 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE DÓLARES)

(%) 3T15 vs.

3T152T153T142T153T14Acum.15Acum.14Var.%
 Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada21111877513180301396(24)
 Interés Minoritario564201,300180906538
 Interés Mayoritario15518355(15) 182211331(36)
 Utilidad por Acción (Dólares) 0.030.040.01 0.040.06
 Prom. Acciones en Circulación (Millones) 5,128 5,135 5,136 5,132 5,136

TABLA 6 | MOVIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

(%) 3T15 vs.

3T152T153T142T153T14Acum.15Acum.14Var.%
 Flujo de Operación589654546(10) 81,7721,51517
 Capital Neto en Trabajo y Otros(155) 0(39)- (296) (414) (145) (185)
 Inversiones y Adquisiciones(325) (597) (324) 46-(1,152) (968) (19)
 Gastos Financieros Netos(76) (79) (87) 312(241) (265) 9
 Impuestos(71) (28) (80) (151) 12(162) (262) 38
 Dividendos0(156) 0100- (156) 0-
 Otras Fuentes y Usos622(56) (919) 1,211168616(1,566) 139
 Disminución (Aumento) en Deuda Neta584(262) (904) 323165264(1,690) 116

TABLA 7 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

3T152T153T14Acum.15Acum.14
 Activos Totales15,63915,40416,38215,63916,382
 Pasivo Total11,00211,38110,94411,00210,944
 Capital Contable4,6374,0235,4384,6375,438
 Capital Contable Mayoritario3,6443,3524,3303,6444,330
 Deuda Neta4,8595,4435,1634,8595,163
 Deuda Neta/Flujo*2.12.42.62.12.6
 Cobertura de Intereses*7.26.55.87.25.8
 *Veces: UDM = últimos 12 meses

SIGMA

TABLA 8 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

3T15 vs.Acum. 15 vs.

2T153T14Acum. 14

Volumen Total1.52.322.6

Precios Promedio en Pesos7715

Precios Promedio en Dólares0(14) (3)

TABLA 9 | VENTAS

(%) 3T15 vs.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 11 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

3T152T153T142T153T14Acum.15Acum.14Var.%

VENTAS TOTALES

Millones de Pesos24,57322,67522,4468968,74248,53342

Millones de Dólares1,4991,4811,7121(12)4,4193,70219

VENTAS NACIONALES

Millones de Pesos10,1849,7849,6144629,43627,6207

Millones de Dólares621639733(3)(15)1,8942,107(10)

VENTAS EN EL EXTRANJERO

Millones de Pesos14,38912,89112,832121239,30620,91388

Millones de Dólares8778429794(10)2,5241,59558

En el Extranjero / Total (%)595757 5743

TABLA 10 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN
(%) 3T15 vs.

3T152T153T142T153T14Acum.15Acum.14Var.%

UTILIDAD DE OPERACIÓN

Millones de Pesos2,6862,5301,8166486,9444,47655

Millones de Dólares163165138(1)1844334130

FLUJO DE EFECTIVO

Millones de Pesos3,4373,2352,4326419,1005,73559

Millones de Dólares208211185(1)1258243733

TABLA 11 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

3T152T153T14Acum.15Acum.14

Activos Totales4,7224,6585,1974,7225,197

Pasivo Total4,0434,0543,9664,0433,966

Capital Contable6796041,2316791,231

Capital Contable Mayoritario654581894654894

Deuda Neta2,1052,0522,0112,1052,011

Deuda Neta/Flujo*2.72.73.52.73.5

Cobertura de Intereses*7.56.65.07.55.0

*Veces: UDM = últimos 12 meses

ALESTRA

TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN
(%) 3T15 vs.

3T152T153T142T153T14Acum.15Acum.14Var.%

VENTAS TOTALES

Millones de Pesos1,6301,4821,36010204,5034,01112

Millones de Dólares99971043(4)290306(5)

SERVICIOS DE VOZ (LD & LOCAL)

Millones de Pesos342358370(4)(8)1,0591,078(2)

Millones de Dólares212328(11)(26)6883(17)

DATOS & INTERNET

Millones de Pesos596566579531,7251,734(1)

Millones de Dólares363744(2)(18)111132(16)

REDES ADMINISTRADAS & TI

Millones de Pesos69155941124681,7191,19943

Millones de Dólares42363116351109121

TABLA 13 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN
(%) 3T15 vs.

3T152T153T142T153T14Acum.15Acum.14Var.%

UTILIDAD DE OPERACIÓN

Millones de Pesos334457336(27)(1)1,08495513

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

Millones de Dólares 203026 (31) (21) 7073 (4)
FLUJO DE EFECTIVO
Millones de Pesos 592707561 (16) 61,8261,60514
Millones de Dólares 364643 (22) (16) 118122 (4)

TABLA 14 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

3T15 2T15 3T14 Acum.15 Acum.14
Activos Totales 594638656594656
Pasivo Total 389389398389398
Capital Contable 205249258205258
Deuda Neta 217205203217203
Deuda Neta/Flujo * 1.31.21.31.31.3
Cobertura de Intereses * 19.520.25.819.55.8
*Veces: UDM = últimos 12 meses

NEWPEK

TABLA 15 | VENTAS

(%) 3T15 vs.
3T15 2T15 3T14 2T15 3T14 Acum.15 Acum.14 Var.%
VENTAS TOTALES
Millones de Pesos 364384617 (5) (41) 1,0901,676 (35)
Millones de Dólares 222547 (11) (53) 70128 (45)

VENTAS NACIONALES

Millones de Pesos
Millones de Dólares

VENTAS EN EL EXTRANJERO

Millones de Pesos 364384617 (5) (41) 1,0901,676 (35)
Millones de Dólares 222547 (11) (53) 70128 (45)
En el Extranjero / Total (%) 100 100 100 -- 100 100 --

VOLUMEN

Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día 7.78.38.9
Líquidos y otros como % del Volumen Total 606060

TABLA 16 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

(%) 3T15 vs.
3T15 2T15 3T14 2T15 3T14 Acum.15 Acum.14 Var.%
UTILIDAD DE OPERACIÓN
Millones de Pesos (196) (96) 138 (103) (242) (1,033) 244 (524)
Millones de Dólares (12) (6) 10 (88) (214) (67) 19 (463)
FLUJO DE EFECTIVO
Millones de Pesos 166188431 (12) (61) 4881,162 (58)
Millones de Dólares 101233 (17) (69) 3189 (65)

TABLA 17 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

3T15 2T15 3T14 Acum.15 Acum.14
Activos Totales 278290339278339
Pasivo Total 161164188161188
Capital Contable 117126151117151
Deuda Neta 1141089411494
Deuda Neta/Flujo * 2.01.30.92.00.9
Cobertura de Intereses * 15.922.533.415.933.4
*Veces: UDM = últimos 12 meses

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTINVERPABLO ABRAHAM	CARLOS PEYRELONGUE
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	MARISSA GARZA
BANORTE-IXE	GILBERTO GARCÍA
BARCLAYS	JEAN BAPTISTE BRUNY
BBVA BANCOMER	JUAN TAVAREZ
CITI	VANESSA QUIROGA
CREDIT SUISSE	LILIAN OCHOA
GBM	IVAN ENRIQUEZ
HSBC	JUAN FRANCISCO RICH
INTERACCIONES	ALIK GARCÍA
INTERCAM	ANA EUGENIA SEPÚLVEDA
INVEX	FERNANDO BOLAÑOS
MONEX	NIKOLAJ LIPPMANN
MORGAN STANLEY	LUIS MIRANDA
SANTANDER	FRANCISCO SUAREZ
SCOTIA CAPITAL	MARIMAR TORREBLANCA
UBS	RAFAEL ESCOBAR
VECTOR	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

Por limitaciones del emisnet ver notas complementarias a la información financiera en archivo ifrstrim

Nota 1 - Actividades de las empresas de ALFA

Alfa, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (en adelante "ALFA" o "la Compañía"), es una empresa mexicana controladora de cinco grupos de negocios con las siguientes actividades: Alpek, dedicado a la producción de petroquímicos y fibras sintéticas; Sigma, empresa productora de alimentos refrigerados; Nematik, orientado a la manufactura de autopartes de aluminio de alta tecnología, Alestra, en el sector de telecomunicaciones y Newpek, la empresa de gas natural e hidrocarburos.

ALFA tiene una destacada posición competitiva a nivel mundial en el segmento de autopartes como productor de cabezas y monoblocks de aluminio, así como en la manufactura de PTA (materia prima para la fabricación de poliéster) y es líder en el mercado mexicano de alimentos refrigerados. ALFA opera centros de producción industrial y distribución principalmente en México, Estados Unidos de América (EE.UU.), Canadá, Alemania, Eslovaquia, República Checa, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Argentina, Perú, Austria, Brasil, China, Hungría, España, India y Polonia. La empresa comercializa sus productos en más de 45 países alrededor del mundo y da empleo a más de 70,000 personas.

Las acciones de ALFA cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V., y en Latibex, el mercado de valores latinoamericanos de la Bolsa de Madrid.

ALFA tiene su domicilio en Avenida Gómez Morín Sur No. 1111, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

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

Nota 2 - Adquisiciones y otros eventos relevantes

2015

a) Compra/venta de activos de Poliuretanos (PU) en las Américas

El 31 de marzo de 2015 se ejecutó exitosamente la venta del negocio de poliuretano de Polioles.

b) Oferta Pública de Capital de Nematik

A principios del 3T15, Nematik lanzó una Oferta Pública de Acciones (OPA) en la Bolsa Mexicana de Valores (los inversionistas extranjeros pudieron suscribir acciones bajo la Regla 144 A, Regulación S). La compañía colocó 594.8 millones de acciones, o el 19.3% de su capital, y obtuvo aproximadamente U.S. \$755 millones. Después de la OPA, la propiedad de Nematik quedó distribuida de la siguiente manera: ALFA, 75.2%; Ford Motor Co. (Ford), 5.5%; inversionistas, 19.3%.

c) Acuerdo de Entendimiento con Axtel, S.A.B.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

El 1° de octubre de 2015, ALFA y Alestra anunciaron que habían firmado un Acuerdo de Entendimiento con Axtel, S.A.B. de C.V. ("Axtel"), junto con un grupo de los principales accionistas de ésta, para fusionar a Alestra con Axtel. Bajo los términos acordados, Axtel permanecería como una empresa operadora cotizada en Bolsa y emitiría nuevas acciones que serían propiedad de ALFA y representarían aproximadamente el 51% de la propiedad de la entidad combinada.

2014

a) Adquisición de Campofrío

El 9 de junio de 2014, ALFA obtuvo control sobre Campofrío Food Group, S. A. ("Campofrío") como resultado de: i) la finalización de la Oferta Pública de acciones de Campofrío en la Bolsa de España y ii) la entrada en vigor del acuerdo firmado el 1 de enero de 2014 entre ALFA y WH Group Ltd. (WH).

Este acuerdo establece una serie de derechos y obligaciones de las partes involucradas en relación al gobierno corporativo y la transferencia de acciones de Campofrío, que conceden a ALFA la capacidad de dirigir las actividades relevantes. El acuerdo trata de anticipar razonablemente eventos probables en el futuro de la subsidiaria y de sus accionistas durante la vigencia del contrato, y prever la manera en que serán tratados. Los ejemplos incluyen: la aprobación del plan de negocios, la aprobación de eventos corporativos ordinarios y extraordinarios; cambios en la propiedad de Campofrío; la necesidad de aportaciones de capital adicional de los accionistas existentes o de nuevos inversionistas y la resolución de disputas entre los accionistas. También proporciona flexibilidad para hacer frente a acontecimientos imprevistos, como puede ser el mantener la capacidad de tomar decisiones con rapidez y eficacia; el establecer condiciones de terminación cuando un accionista desee terminar la relación por cualquier razón; y bases para la solución de controversias entre accionistas o para resolver una cuestión de interpretación del acuerdo. El acuerdo crea incentivos para que las partes puedan resolver las controversias por consenso, buscando que sean determinadas de la forma más eficiente posible para que Campofrío continúe con un mínimo de interrupción.

La participación indirecta de ALFA en Campofrío a la fecha en que entró en vigor el acuerdo, contabilizada utilizando el método de participación, era de 45% como se muestra a continuación:

Participación de ALFA en Campofrío al 31 de diciembre de 2013: 46.31%
Adquisiciones al 9 de junio de 2014: 3.29%
Ventas al 9 de junio de 2014: (4.60%)
Participación de ALFA en Campofrío al 9 de junio de 2014: 45.00%

Desde su adquisición hasta el 9 de junio de 2014, la utilidad neta de Campofrío no fue significativa.

Para las combinaciones de negocios realizadas por etapas, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) requieren que cualquier participación previa de la adquirente en una adquirida se ajuste a su valor razonable a la fecha de adquisición y que cualquier ganancia (o pérdida) resultante sea reportada en el estado consolidado de resultados. Las IFRS también requieren que todos los importes previamente reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales en relación con tales inversiones se reclasifiquen a la cuenta de resultados consolidada,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

como si dicha inversión se hubiera vendido. ALFA ha estimado el valor razonable del 45% de participación en Campofrío en \$5,498 al 9 de junio de 2014 fecha donde se obtiene el control. El efecto de la medición a valor razonable de la participación accionaria de 45% en Campofrío antes de la fecha de toma de control era inmaterial en los estados consolidados de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Como no se realizó una consideración adicional por ALFA para obtener control (9 de junio de 2014), el valor razonable del 45% se considera como precio de adquisición de Campofrío.

El importe de la contraprestación por Campofrío a la fecha de toma de control fue de \$5,498.

Los activos y pasivos registrados como resultado de la combinación de negocios al 9 de junio de 2014 son los siguientes:

Valor razonable

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$1,576
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	2,830
Inventarios	6,948
Propiedades, planta y equipo	14,268
Intangibles	8,483
Inversiones registradas usando el método de participación	693
Otros activos	3,199
Proveedores y otras cuentas por pagar	(11,829)
Deuda	(10,820)
Impuesto a la utilidad diferido y otros	(6,671)
Beneficios a empleados	(1,144)
Total de activos netos identificables	7,533
Participación no controladora	(4,143)
Crédito mercantil	2,108
Total	\$5,498

Como resultado de las transacciones se reconoció un crédito mercantil por un importe de \$2,108 al 31 de diciembre de 2014, el cual fue asignado al segmento operativo Sigma. Los factores que contribuyeron al reconocimiento del crédito mercantil, incluyen economías de escala a través de oportunidades combinadas, obtener mejores márgenes de operaciones en el material de empaque y el intercambio de mejores prácticas. El crédito mercantil asociado a esta combinación de negocios no es deducible para efectos del impuesto sobre la renta.

Los estados consolidados de resultados incluyen ingresos de Campofrío por \$17,572 del 9 de junio al 31 de diciembre de 2014. Campofrío contribuyó a la utilidad neta por un monto de \$223 en el mismo período. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2014, la contribución de Campofrío a los ingresos consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, habría sido \$33,972 y de \$226 a la utilidad neta. La información sobre los ingresos combinados y utilidad neta del período no incluye ningún ahorro en costos u otros efectos de la integración de Campofrío en ALFA. En consecuencia, esas cantidades no son necesariamente indicativas de los resultados si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2014, o de los que puedan resultar en un futuro.

Después de tomar control de Campofrío, ALFA adquirió participaciones indirectas adicionales, como se muestra a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

Participación indirecta de ALFA al 9 de junio de 2014:45.00%
Adquisiciones al 31 de diciembre de 2014:12.52%
Participación indirecta de ALFA al 31 de diciembre de 2014:57.52%

El renglón de adquisiciones al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a las compras de acciones de Campofrío realizadas después de la Oferta Pública de la participación no controladora. Debido a que el control sobre Campofrío se obtuvo como resultado del acuerdo con WH, estas transacciones han sido contabilizadas como adquisiciones de participación no controladora. La diferencia entre el valor contable de la participación no controladora adquirida y el precio pagado fue reconocida en las utilidades retenidas. Adicionalmente, se realizaron gastos derivados de los costos de transacción relacionados con la adquisición, que ascendieron a \$84.

Las acciones de Campofrío cotizaron en la Bolsa de España hasta el 19 de septiembre 2014, fecha en que fueron deslistadas.

d) Inversión en Pacific Rubiales Energy

Durante 2014, ALFA adquirió 59,897,800 acciones ordinarias de Pacific Rubiales Energy Corp. (PRE), lo que representa aproximadamente el 19% del total de acciones en circulación, por un importe de \$14,135. Las acciones fueron adquiridas en la bolsa de valores de Toronto, Canadá. PRE es una compañía pública independiente de exploración y producción de petróleo y gas en Colombia, que cotiza en las bolsas de valores de Toronto y Colombia.

Esta inversión se reconoce como "Activos financieros disponibles para la venta", se presenta como un activo circulante y se registra a su valor razonable. Los cambios en dicho valor se reconocen directamente en el capital contable. Los efectos acumulados de cambios en el valor razonable se reclasifican a resultados, cuando se vende o existe un deterioro en su valor. Al 31 de diciembre de 2014, los cambios en el valor razonable de dicha inversión generaron una pérdida acumulada de \$8,665 (\$6,065 neto de impuestos). A esa fecha, mediante un análisis de la evidencia objetiva disponible, basado en la baja significativa en el precio de cotización de la acción de PRE en el mercado, se concluyó que existe un deterioro en la inversión.

Debido a esta situación, al 31 de diciembre de 2014 se registró una pérdida por deterioro por el total del monto acumulado en el capital contable mencionado en el párrafo anterior correspondiente a la inversión en PRE. Esta pérdida se presenta en el estado de resultados, como parte del resultado financiero, neto.

e) Emisión de deuda de ALFA 144A

Durante marzo de 2014, ALFA realizó una emisión de obligaciones de deuda ("Senior Notes") en los mercados internacionales, en dos tramos con valor nominal de US\$500 cada uno, el primero con vencimiento en 2024 ("Notas Senior-2024"); y el segundo con vencimiento en 2044 ("Notas Senior-2044"). Los intereses de ambas Senior Notes se pagarán semestralmente a partir de septiembre de 2014, a una tasa de 5.250% (tasa de interés efectiva del 5.34%) para las Notas Senior-2024 y de 6.875% (tasa de interés efectiva del 6.94%) para las Notas Senior -2044. Relacionados con las Senior Notes, ALFA capitalizó costos de emisión por \$193. El producto de la emisión fue utilizado para financiar proyectos relacionados con energía, anticipar pago de deuda y propósitos corporativos generales.

f) Asamblea Extraordinaria de Accionistas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

El 4 de noviembre de 2014, ALFA celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se aprobó por unanimidad un aumento de capital mediante la emisión de 400 millones de nuevas acciones, de iguales características a las actualmente en circulación, mismas que se colocarían entre el público inversionista, tanto nacional como extranjero. La asamblea también aprobó cancelar 65.5 millones de acciones actuales que se mantienen en tesorería.

La fecha para realizar la nueva emisión y las condiciones en que se llevaría a cabo se determinarían en un futuro próximo. Una vez emitidas las nuevas acciones y canceladas las que están en tesorería, el capital social de ALFA estaría representado por 5'534'500,000 acciones serie "A".

Las resoluciones adoptadas en la referida Asamblea, como son el aumento del capital, la cancelación de las acciones en tesorería y la realización de la oferta de las nuevas acciones, están condicionadas a la obtención de las autorizaciones correspondientes por parte de las autoridades y organismos reguladores del mercado de valores. A la fecha de los presentes estados financieros, la emisión de nuevas acciones no se ha llevado a cabo.

g) Inicio de operaciones de planta de cogeneración

El 1 de diciembre de 2014, inició operaciones Cogeneración de Energía Limpia de Cosoleacaque, S. A. de C. V. ("Cogeneradora"). Lo anterior derivado del acuerdo firmado en 2012 para invertir aproximadamente US\$130 millones en una planta de cogeneración de energía de vapor y eléctrica. Esta planta de cogeneración generará aproximadamente 95 megawatts de electricidad, así como suficiente vapor para cubrir los requerimientos de las instalaciones de PTA y PET de ALFA ubicadas en Cosoleacaque, Veracruz, México, proveyendo de electricidad a otras entidades de ALFA en otras regiones.

Para la implementación de este proyecto, Grupo Petrotemex y su subsidiaria Dak Resinas Américas México, S. A. de C. V. (ambas subsidiarias del segmento Alpek) formaron la compañía antes mencionada el 31 de enero de 2012. El proyecto incrementará la eficiencia de las instalaciones asegurando un abastecimiento de energía de bajo costo y menores emisiones.

h) 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, Bashkortostán, Rusia. El acuerdo establecía la creación de dos nuevas entidades: "RusPET Holding B.V." ("JVC") y "RusPET Limited Liability Company" ("RusCo"), así como aquellas operaciones de las dos entidades, que quedaban reservadas a la aprobación de ambos accionistas.

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

La Administración realizó un análisis para evaluar si ALFA tiene el control sobre JVC de acuerdo a IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados". Las conclusiones de dicho análisis son que, a la fecha de adquisición y al 31 de diciembre de 2013, ALFA tiene control conjunto y la inversión debe tratarse como una inversión en un negocio conjunto que, debiendo contabilizarse aplicando el método de participación.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

Debido a situaciones particulares de UPC, durante el mes de diciembre de 2014, Grupo PetroteMex decidió finalizar el acuerdo y procedió a vender las acciones de JVC. El acuerdo de finiquito establece un precio de venta de aproximadamente \$63 (€4). Con base en lo anterior la administración reconoció un deterioro en el valor de su inversión de \$127 (Véase Nota 26) y reclasificó esta inversión, neta de deterioro, como una inversión disponible para la venta, presentándola en el estado de situación financiera dentro del rubro de activos financieros disponibles para la venta.

i) Construcción de planta en Rusia por parte de NemaK

Durante mayo de 2014, NemaK inició la construcción de una planta de autopartes de aluminio para motor en Rusia. La inversión ascenderá a aproximadamente US\$70. La planta suministrará cabezas y monoblocks de aluminio para un nuevo motor de alta tecnología para el grupo Volkswagen, en Rusia. La capacidad inicial de la planta será de 600,000 unidades equivalentes al año y arrancará producción en 2015. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha erogado \$319 relacionados con la construcción de esta planta.

j) Adquisición de Fábrica Jurís, Cía

El 21 de noviembre de 2014, Sigma adquirió Fabrica Jurís, LTDA (Jurís), una compañía dedicada a la producción y comercialización de productos cárnicos: salchichas, salchichón, chorizo, salami, morcillas, mortadela, patés, chicharrones finos, jamones, embutidos, snacks de cerdo, etc., en Ecuador. Esta transacción permite a Sigma incursionar en el mercado ecuatoriano con una marca líder.

La contraprestación total pagada por Jurís fue de \$776 en efectivo. A la fecha de adquisición, la compañía había determinado un Crédito mercantil de \$572. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía está en proceso de concluir la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos. Dicho análisis será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses contados a partir de la fecha de la adquisición.

Al 31 de diciembre de 2014, la distribución inicial del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos, fue la siguiente:

Concepto

Activos circulantes \$146
Propiedad, planta y equipo 218
Cargos diferidos y otros 1
Pasivos circulantes (114)
Beneficios a empleados (13)
Deuda (34)
Crédito Mercantil 572

Contraprestación pagada \$776

Nota 3 - Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 17 de marzo de 2015, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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 la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora.

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

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

La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio 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 una entidad bajo control común. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. Cualquier diferencia entre la consideración pagada por la Compañía y el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria se reconoce en el capital.

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

El crédito mercantil es medido inicialmente como el exceso de la contraprestación pagada y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables y los pasivos adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida en el caso de una compra a precio de ganga, 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 inter-compañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías de ALFA son eliminados 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 2014 y 2013, las principales empresas subsidiarias de ALFA son las siguientes:

Porcentaje (%)

de tenencia (2) Moneda

Alpek (Petroquímicos y fibras sintéticas) País (1) 2014 2013 funcional

Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora) 8585 Peso mexicano

Grupo Petrotex, S. A. de C. V. 100100 Dólar americano

DAK Americas, L.L.C. EE.UU. 100100 Dólar americano

DAK Resinas Americas México, S. A. de C. V. 100100 Dólar americano

DAK Americas Exterior, S. L. (Controladora) España 100100 Euro

DAK Americas Argentina, S. A. Argentina 100100 Peso argentino

Tereftalatos Mexicanos, S. A. de C. V. 9191 Dólar americano

Akra Polyester, S. A. de C. V. 9393 Peso mexicano

Indelpro, S. A. de C. V. 5151 Dólar americano

Polioles, S. A. de C. V. (3) 5050 Dólar americano

Unimor, S. A. de C. V. (Controladora) 100100 Peso mexicano

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 9 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

Univex, S. A.100100Peso mexicano
Grupo Styropek, S. A. de C. V. (4)100-Peso mexicano
Sigma (Alimentos refrigerados)
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. (Controladora)100100Peso mexicano
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V.100100Peso mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V.100100Peso mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V.100100Peso mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V.100100Peso mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V.100100Peso mexicano
Sigma Alimentos Exterior, S. L. (Controladora)España100100Euro
Bar-S Foods Co.EE.UU.100100Dólar americano
Mexican Cheese Producers, Inc.EE.UU.100100Dólar americano
Braedt, S. A.Perú100100Nuevo sol
Corporación de Empresas Monteverde, S. A. Costa Rica100100Colón
Campofrío Food Group, S. A. (5)España58-Euro
Fábrica Juris Compañía Limitada(5)Ecuador100 -Dólar americano
Comercial Norteamericana, S de R.L. de C.V. 100100Peso mexicano

Porcentaje (%)

de tenencia (2)Moneda

Nemak (Autopartes de aluminio)País (1)20142013funcional

Tenedora Nemak, S. A. de C. V. (Controladora)9393Dólar americano

Nemak, S. A.100100Dólar americano

Modellbau Schönheide GmbHAlemania9090Euro

Corporativo Nemak, S. A. de C. V.100100Peso mexicano

Nemak Canadá, S. A. de C. V. (Controladora)100100Peso mexicano

Nemak of Canada CorporationCanadá100100Dólar canadiense

Camen International Trading, Inc.EE.UU.100100Dólar americano

Nemak Europe GmbH (Controladora)Alemania100100Euro

Nemak Exterior, S. L. (Controladora)España100100Euro

Nemak Dillingen GmbHAlemania100100Euro

Nemak Wernigerode GmbHAlemania100100Euro

Nemak Linz GmbHAustria100100Euro

Nemak Gyor KftHungría100100Euro

Nemak Poland Sp. z.o.o.Polonia100100Euro

Nemak Nanjing Aluminum Foundry Co., Ltd.China100100Yuan

Nemak USA, Inc.EE.UU.100100Dólar americano

Nemak Aluminio do Brasil Ltda.Brasil100100Real

Nemak Argentina, S. R. L.Argentina100100Peso argentino

Nemak Slovakia, S.r.o.Eslovaquia100100Euro

Nemak Czech Republic, S.r.o.Republica Checa100100Euro

Nemak Aluminum Castings

India Private, Ltd.India100100Rupia

Nemak Automotive Castings, Inc. EE.UU.100100Dólar americano

Alestra (Telecomunicaciones)

Alestra, S. de R. L. de C. V.100100Peso mexicano

G Tel Comunicación, S.A.P.I. de C.V. 100100Peso mexicano

Newpek (Gas Natural e hidrocarburos)

Oil and Gas Holding España, S.L.U. (Controladora)

(antes Alfa Energía Exterior, S.L.U.)España100100Euro

Newpek, L. L. C.EE.UU.100100Dólar americano

Alfasid del Norte, S. A. de C. V.100100Peso mexicano

Otras empresas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

Colombin Bel, S. A. de C. V.100100Dólar americano
Terza, S. A. de C. V. 5151Peso mexicano
Alfa Corporativo, S. A. de C. V.100100Peso mexicano

- (1)Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.
- (2)Porcentaje de tenencia que ALFA tiene en las controladoras de cada grupo de negocios y porcentaje de tenencia que dichas controladoras tienen en las empresas que integran los grupos. Los porcentajes de tenencia y los derechos a votos son los mismos.
- (3)La Compañía posee el 50% más una acción.
- (4)Empresa constituida en 2014.
- (5)Empresas adquiridas en 2014, véase comentarios en Nota 2.a y 2.i

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 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, 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.

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 de la utilidad integral. Los movimientos acumulados posteriores a la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 su participación en la asociada, incluyendo las cuentas por cobrar no garantizadas, la Compañía no reconoce pérdidas futuras a menos que haya incurrido en obligaciones o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada. De ser así, la Compañía calcula la cantidad del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y reconoce el monto 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 cada una de las partes que comparten el control.

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

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"). En el caso de Alfa, S.A.B. de C.V. la moneda funcional se ha determinado que es el peso mexicano. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía.

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado de resultados, excepto por aquellas que son diferidas en el resultado integral y que califican como coberturas de flujo de efectivo.

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

Las diferencias de conversión de activos no monetarios, por ejemplo las inversiones clasificadas como disponibles para venta son incluidas en otras partidas de la utilidad integral.

iii.Consolidación de subsidiarias con moneda funcional distinta a la de presentación

Incorporación 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 cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresados 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 cambios 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.

Incorporación de subsidiarias con moneda funcional distinta a su moneda de presentación

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

a)Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;

b)El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13/ 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

cambio histórico.

c) Los ingresos y gastos de cada estado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y

d) Todas las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el resultado integral.

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

A continuación se enlistan los principales tipos de cambio en los diferentes procesos de conversión:

Moneda local a pesos mexicanos	Tipo de cambio	Tipo de cambio
de cierre al 30 de	promedio al 30 de	septiembre
País	Moneda local	2015
Canadá	Dólar canadiense	12.6912.0412.6912.06
Estados Unidos	Dólar americano	17.0113.4516.8313.21
Brasil	Real brasileño	4.285.574.475.66
Argentina	Peso argentino	1.811.591.811.58
Perú	Nuevo sol	5.274.655.254.63
República Checa	Euro	18.9917.0018.9617.13
Alemania	Euro	18.9917.0018.9617.13
Austria	Euro	18.9917.0018.9617.13
Italia	Euro	18.9917.0018.9617.13
Francia	Euro	18.9917.0018.9617.13
Hungría	Euro	18.9917.0018.9617.13
Polonia	Euro	18.9917.0018.9617.13
Eslovaquia	Euro	18.9917.0018.9617.13
España	Euro	18.9917.0018.9617.13
China	RenMinBi Yuan chino	2.672.192.662.16
India	Rupia hindú	0.260.220.260.22

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 como préstamos dentro del pasivo circulante.

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 gerencia 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. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos por transacción se registran como gasto en el estado 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. Préstamos y cuentas por cobrar

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

Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva de interés. 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 2014 y 2013, 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 gerencia pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del balance general.

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 se reconocen directamente en el estado consolidado de resultado integral en el periodo 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 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.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de interés efectivo.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 aún 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

En base a los aspectos indicados previamente, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro. Posteriormente, para la categoría de préstamos y 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 un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada de conformidad con el contrato. Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

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

b) Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

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

Posteriormente, en el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 17 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

previamente, se reclasifica de las cuentas de otros resultados integrales y se registra en el estado de resultados dentro de resultado financiero, neto. Igualmente las ganancias o pérdidas en la venta de estos activos se registran en el estado de resultados dentro del rubro resultado financiero, neto. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados relacionados con instrumentos financieros de capital no se revierten a través del estado 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 contratados e identificados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

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

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

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Cobertura de inversión neta

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 reconocen 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 2014 y 2013, 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, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, 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 un importe cubierto para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros 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 patrimonio correspondientes a compras de materia prima que califican como coberturas de flujo de efectivo.

i. Propiedades, planta y equipo

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

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que ALFA obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda ser calculado confiablemente. El valor en libros de la parte reemplazada se da de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 33 a 50 años
Maquinaria y equipo 10 a 14 años
Equipo de transporte 4 a 8 años
Red de telecomunicaciones 3 a 33 años
Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información 6 a 10 años
Herramental y refacciones 3 a 20 años
Mejoras a propiedades arrendadas 3 a 20 años
Otros activos 3 a 20 años

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

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

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

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

Las pérdidas y ganancias por disposición de activos se determinan comparando el valor de venta con el valor en libros y son reconocidas en el rubro de otros gastos, neto en el estado 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. 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 2014 y 2013, 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 5 a 20 años

Costos de exploración (1)

Marcas 40 años

Relaciones con clientes 15 a 17 años

Software y licencias 3 a 11 años

Derechos de propiedad intelectual 20 a 25 años

Otros (patentes, concesiones, acuerdos de no competencia, entre otros) 5 a 20 años

(1) Los costos de exploración se deprecian con base al método de unidades de producción basado en las reservas probadas de hidrocarburos.

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) Costos de exploración

La Compañía utiliza el método de esfuerzos exitosos para contabilizar sus propiedades de petróleo y gas. Bajo este método, todos los costos asociados con pozos productivos y no productivos se capitalizan mientras que los costos de exploración no productivos y geológicos son reconocidos en el estado de resultados conforme se incurren. Los costos netos capitalizables de reservas no probadas son reclasificados a reservas probadas cuando éstas son encontradas. Los costos para operar los pozos y equipo de campo se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

Hasta el 31 de diciembre de 2013, para fines fiscales la Compañía y sus controladas en México consolidaban sus resultados para efectos del Impuesto sobre la Renta (ISR).

Los impuestos a la utilidad diferidos se determinan 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 ALFA y sus subsidiarias y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

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

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

El impuesto a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos es reconocido, excepto cuando el periodo de reversa de las diferencias temporales es controlado por ALFA 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.

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

El pasivo reconocido en el estado 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 NIC19 que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las ganancias y pérdidas actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en el capital contable en otras partidas de la utilidad 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. Beneficios médicos post-empleo

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

iii. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso 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. ALFA reconoce una provisión sin descontar cuando se encuentre contractualmente obligado 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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 24 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 sus acciones 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 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 a cada fecha de reporte y a la fecha de su liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como un gasto 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 histórico modificado, y el excedente, a las utilidades acumuladas. Estos importes se expresan a su valor histórico.

r. Capital social

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 25 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las acciones ordinarias de ALFA 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. El capital social incluye el efecto de inflación reconocido hasta el 31 de diciembre de 1997.

s.Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más otras reservas de capital, 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, las ganancias o pérdidas actuariales, los efectos por el cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para su venta, la participación en otras partidas de la utilidad 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 ventas intercompañías.

La Compañía otorga descuentos e incentivos a clientes los cuales se reconocen como una deducción de ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y 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 asociado 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.

En el segmento Alestra, los ingresos por servicios se reconocen como sigue:

- Los ingresos derivados de la prestación de servicios de transmisión de datos, internet y servicios locales, se reconocen cuando los servicios son prestados.
 - Los ingresos por servicios de larga distancia nacional e internacional de salida y recibidos se reconocen con base en los minutos de tránsito procesados por la Compañía y los procesados por un tercero, respectivamente.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 26 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

-Los ingresos por instalación y los costos correspondientes relacionados se reconocen como ingreso durante el período del contrato establecido con el cliente.

-Las estimaciones se basan en resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo.

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 Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

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

v.Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

w.Partidas no recurrentes

Las partidas no recurrentes son las que necesitan juicio de la administración para ser reveladas en virtud de su tamaño o incidencia. Dichas partidas se revelan en el estado de resultados consolidado y en la Nota 27. Las operaciones que dieron lugar a las partidas no recurrentes son actividades de reestructura y deterioros.

x.Cambios en políticas contables y revelaciones

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las del año financiero anterior excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2014. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o modificación se describen a continuación:

NIC 32 - "Instrumentos financieros: presentación". En diciembre de 2011, el IASB modificó la NIC 32.

Esta modificación aclara que el derecho a compensar no debe ser contingente en un evento futuro. También debe ser legalmente obligatorio para todas las contrapartes en el curso normal de negocios, al igual que en el evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota. La modificación también considera mecanismos de liquidación. La modificación no tuvo efecto significativo en los estados financieros.

NIC 39 - "Instrumentos financieros: Reconocimientos y valuación". En septiembre de 2013, el IASB modificó la NIC 39 en cuanto a la novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas. Esta modificación considera cambios legislativos a derivados comúnmente denominados "over the counter" y el establecimiento de contrapartes centrales. Bajo la NIC 39, la novación de derivados a contrapartes centrales resultaría en la discontinuación de contabilidad de coberturas. La modificación proporciona alivio de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando la novación de instrumentos de cobertura cumple con criterios específicos. La Compañía ha aplicado la modificación y no ha habido un impacto significativo en los estados financieros.

IFRIC 21 Interpretación - "Grávámenes". En mayo de 2013, el IASB emitió la IFRIC 21 la interpretación indica cuándo se da el evento para tener una obligación de pago de un

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 27 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

gravamen y cuándo se tendría que estar reconociendo un pasivo. La Compañía actualmente no se encuentra sujeta a gravámenes significativos, por lo que el impacto en la Compañía no es material.

y. Nuevos pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2015

A continuación se mencionan los nuevos pronunciamientos y modificaciones emitidas, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía.

IFRS 15 - "Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", emitido en mayo de 2014, trata el reconocimiento de ingresos y establece los principios para reportar información útil para usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, momento de reconocimiento e incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control sobre un bien o servicio y tiene la habilidad para dirigir su uso y obtener beneficios sobre el bien o servicio. La norma reemplaza la NIC 18 'Ingresos' y la NIC 11 'Contratos de construcción' e interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, se permite su aplicación anticipada. La Compañía está en el proceso de evaluar el impacto en los estados financieros.

IFRS 9 - "Instrumentos financieros", trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la IFRS 9 fue emitida en julio de 2014. Reemplaza las guías de la NIC 39 relacionadas con la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La IFRS 9 retiene pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición para activos financieros: los medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los medidos a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características contractuales de flujo de efectivo del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de capital sean medidas a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al comienzo, de presentar cambios en valores razonables en otros resultados integrales sin reciclaje. Ahora existe un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizado en la NIC 39. Para los pasivos financieros no existieron cambios en cuanto a la clasificación y medición excepto por el reconocimiento de cambios de riesgo crediticio propio en otros resultados integrales para pasivos clasificados a valor razonable con cambios en resultados. La IFRS 9 disminuye los requerimientos para la efectividad de cobertura al reemplazar la prueba de efectividad de cobertura de rangos efectivos. Requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y el 'ratio de cobertura' debe ser igual al utilizado por la administración para propósitos de la administración de riesgos. Aún se requiere la documentación contemporánea pero difiere a la actualmente preparada bajo la NIC 39. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la IFRS 9.

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

Nota 4 - Información financiera por segmentos:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 28 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

La Compañía administra y evalúa su operación a través de cinco segmentos operativos fundamentales, los cuales son:

-Alpek: este segmento opera en la industria de petroquímicos y fibras sintéticas, y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: poliéster, plásticos y químicos.

-Sigma: este segmento opera en el sector de alimentos refrigerados y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: carnes frías, lácteos y otros alimentos procesados.

-Nemak: este segmento opera en la industria automotriz y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: cabezas de motor y monoblocks de aluminio.

-Alestra: este segmento opera en el sector de telecomunicaciones y sus ingresos se derivan de la prestación de sus servicios de transmisión de datos, internet y servicio telefónico de larga distancia.

-Newpek: segmento dedicado a la exploración y explotación de yacimientos de gas natural e hidrocarburos.

-Otros Segmentos: incluye al resto de las empresas que operan en los negocios de servicios y otros que no son segmentos reportables ya que no cumplen con los límites cuantitativos en los años presentados y por lo tanto, se presentan de manera agregada, además de eliminaciones en consolidación.

Estos segmentos operativos se administran y controlan en forma independiente debido a que los productos que manejan y los mercados que atienden son distintos. Sus actividades las desempeñan a través de diversas empresas subsidiarias.

Las operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 3.

La Compañía evalúa el desempeño de cada una de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA" por sus siglas en inglés), 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 fundear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, la EBITDA 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.

A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 29 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

Alfa S. A. B. de C. V., y Subsidiarias
Información por Segmentos
Acumulado al 30 de Septiembre de 2015 y 2014
Millones de pesos

2015AlpekSigmaNemakAlestraNewpekOtros segmentos y eliminacionesTotal
Resultados
Ventas por segmento63,18068,74253,3594,5031,0902,194193,068
Ventas inter-segmentos000920-920
Ventas con clientes externos63,18068,74253,3594,4111,0902,286193,068
UAFIDA7,5809,1009,2501,826488-61227,631
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes1,6712,1563,312742
1,5211049,506
Utilidad operativa5,9096,9445,9381,084-1,033-71618,125
Inversión de capital (Capex)-1,694-1,851-5,127-1,061-646-54-10,433

2014AlpekSigmaNemakAlestraNewpekOtros segmentos y eliminacionesTotal
Resultados
Ventas por segmento63,27148,53346,5384,0111,676976165,005
Ventas inter-segmentos000870-870
Ventas con clientes externos41,86148,53346,5383,9231,6761,064165,005
UAFIDA4,7475,7357,1191,6051,228-57319,860
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes1,3441,2592,754649
918917,015
Utilidad operativa3,4034,4764,365955310-66412,845
Inversión de capital (Capex)-2,036-1,098-3,581-963-1,302-43-9,023

Alfa S. A. B. de C. V., y Subsidiarias
Información por Segmentos
Por el 3er trimestre de 2015 y 2014
Millones de pesos

2015AlpekSigmaNemakAlestraNewpekOtros segmentos y eliminacionesTotal
Resultados
Ventas por segmento22,06024,57317,9731,63036475367,353
Ventas inter-segmentos000330-330
Ventas con clientes externos22,06024,57317,9731,59636478767,353

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 30

CONSOLIDADO

Impresión Final

UAFIDA2,5383,4373,179592166-2289,684

Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes5837511,18425836231
3,169

Utilidad operativa1,9552,6861,994334-196-2586,515

Inversión de capital (Capex)-679-815-1,887-351-295-37-4,064

2014AlpekSigmaNemakAlestraNewpekOtros segmentos y eliminacionesTotal

Resultados

Ventas por segmento21,41022,44614,9671,36061733061,131

Ventas inter-segmentos000260-260

Ventas con clientes externos21,00222,44614,9671,33561735661,131

UAFIDA1,7202,4322,123561497-1707,163

Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes45461693622429332
2,555

Utilidad operativa1,2661,8161,187336204-2024,607

Inversión de capital (Capex)-766-531-1,531-445-413-75-3,761

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
 CONJUNTOS**
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
STARCAM	FABRICACIÓN CABEZAS DE MOTOR	0	49.00	60,820	214,744
TERMINAL PETROQUIMICA DE ALTAMIRA, S. A. DE C. V.	RECEP. ALIM Y EMB DE PROD. PETROQUIMICAS	0	21.10	4,816	12,182
CONECTIVIDAD INALAMBRICA	servicios de transmision de datos	0	50.00	9,728	8,217
CLEAR PATH RECYCLING L. L. C.	servicios de reciclaje	0	30.04	38,098	239,680
SERVICIOS INT. DE SALUD NOVA	servicios de salud	0	25.50	31,419	38,958
PETROALFA	Perforación de pozos petroleros y de gas	0	50.00	39,262	47,072
LONCIN	OPERACIONES DE MAQUINADO	0	35.00	29,136	89,402
COGENERADORA BURGALESA SA	COGENERACION ELECTRICA	0	0.00	272	304
DESARROLLOS PORCINOS CASTILION	CRIA Y ENGORDE DE GANADO PORCINO	0	0.00	19,894	27,861
NUOVA MONDIAL SPA	PRODUCCION Y VENTA DE CARNICOS	0	0.00	11,152	10,905
CAROLI FOOD GROUP	SOCIEDAD DE CARTERA	0	0.00	509,872	733,136
OLISERV	Perforación de pozos petroleros y de gas	0	0.00	50,000	13,227
PETROLIFEROS TIERRA BLANCA	Perforación de pozos petroleros y de gas	0	50.00	11,935	24,822
NEOALIMENTOS, SAPI	FABRICACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE BEBIDA	0	0	48,991	4,922
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				865,395	1,465,432

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN ALFA
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCAARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
BBVA Bancomer	NO	25/09/2015	25/09/2018	5.7%	0	13,000	0	0	0	0						
CAIXABANK	SI	23/03/2011	01/10/2015	2.7%							31,648	0	0	0	0	0
BANCO SABADELL	SI	23/03/2011	01/10/2015	2.7%							31,648	0	0	0	0	0
BANKINTER	SI	23/03/2011	01/10/2015	2.7%							31,648	0	0	0	0	0
HSBC	SI	23/03/2011	01/10/2015	2.7%							31,648	0	0	0	0	0
BBVA	SI	23/03/2011	01/10/2015	2.7%							47,345	0	0	0	0	0
RABO BANK	SI	23/03/2011	01/10/2015	2.7%							47,598	0	0	0	0	0
RBS	SI	23/03/2011	01/10/2015	2.7%							31,648	0	0	0	0	0
BNP	SI	23/03/2011	01/10/2015	2.7%							31,648	0	0	0	0	0
CREDIT AGRICOLE CORP	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
EXPORT DEVELOPMENT CANADA	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.4%							0	0	133,182	266,364	133,182	0
HSBC	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
ING BANK	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
caixabank	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	48,245	96,491	48,245	0
mercantil commercebank	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	127,555	255,110	127,555	0
MIZUHO BANK	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
NATIXIS BANK	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
SUMITOMO MITSUI	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
BBVA BANCOMER	NO	02/12/2013	02/12/2018	1.8%							79,084	71,176	94,901	640,580	205,618	0
COMERICA	SI	02/12/2013	02/12/2018	1.9%							25,511	22,960	30,613	206,639	66,328	0
SANTANDER	SI	02/12/2013	02/12/2018	1.9%							79,084	71,176	94,901	640,580	205,618	0
HSBC	SI	02/12/2013	02/12/2018	1.9%							53,573	48,216	64,288	433,941	139,290	0
CITIBANK	SI	02/12/2013	02/12/2018	1.9%							53,573	48,216	64,288	433,941	139,290	0
BANAMEX	NO	02/12/2013	02/12/2018	1.9%							25,511	22,960	30,613	206,639	66,328	0
EXPORT DEVELOPMENT CANADA	SI	02/12/2013	02/12/2018	1.5%							65,236	58,712	78,283	528,409	169,613	0
COMERICA	SI	19/12/2014	19/12/2019	1.8%							0	0	0	212,591	425,183	212,591
GALICIA	SI	01/04/2014	01/04/2020	19.0%							4,351	16,679	29,733	38,435	47,137	30,458
BANCOMEXT	NO	19/12/2013	17/01/2024	3.2%							0	32,314	96,942	161,569	226,197	2,714,365
INTESA SANPAOLO	SI	15/03/2015	31/12/2016	1.7%							30,083	0	0	0	0	0
CAIXABANK	SI	15/03/2015	31/12/2016	1.7%							13,956	0	0	0	0	0
BNL	SI	15/03/2015	31/12/2016	2.5%							37,655	0	0	0	0	0
BTMU S.A.	SI	09/03/2015	14/10/2015	0.9%							850,365	0	0	0	0	0
BBVA	NO	17/03/2015	15/10/2015	1.0%							1,530,657	0	0	0	0	0

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BBVA Bancomer	NO	09/03/2015	16/10/2015	2.0%							170,073	0	0	0	0	0
ISPNY	SI	22/09/2015	22/10/2015	1.2%							189,939	0	0	0	0	0
Banamex	NO	31/03/2015	23/10/2015	0.9%							680,292	0	0	0	0	0
Citibank	SI	28/08/2015	28/10/2015	4.9%							0	50,273	0	0	0	0
Citibank	SI	20/03/2015	05/11/2015	10.3%							0	73,419	0	0	0	0
Bladex	SI	17/03/2015	10/11/2015	1.0%							1,020,438	0	0	0	0	0
JP Morgan	SI	27/12/2012	01/12/2015	17.5%							158,803	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer	NO	06/06/2014	12/12/2015	1.9%							595,256	0	0	0	0	0
Santander	SI	27/03/2015	01/03/2016	16.9%							0	192,632	0	0	0	0
HSBC	NO	20/03/2015	10/03/2016	1.2%							91,522	86,022	0	0	0	0
Comerica	SI	10/07/2013	10/07/2016	2.7%							0	510,219	0	0	0	0
BBVA Frances	SI	03/10/2014	03/10/2016	26.6%							0	0	45,155	0	0	0
BNL	SI	31/12/2007	31/12/2016	1.8%							1,280	2,560	0	0	0	0
Amegy	SI	04/10/2011	31/12/2016	3.3%							0	0	825,563	0	0	0
BBVA Compass	SI	04/10/2011	31/12/2016	3.3%							0	0	577,894	0	0	0
BB&T	SI	04/10/2011	31/12/2016	3.3%							0	0	577,894	0	0	0
Banco del Bajío	NO	17/12/2014	17/12/2017	4.9%							0	0	0	157,318	0	0
Rabobank	SI	19/12/2014	02/04/2018	1.5%							0	0	340,146	340,146	0	0
Wells Fargo	SI	22/10/2013	22/10/2018	2.4%							0	0	0	0	127,983	0
RABOBANK NEDERLAND	SI	14/06/2013	13/11/2018	1.5%							0	510,219	175,800	351,600	175,800	0
THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI	SI	18/06/2013	13/11/2018	1.0%							0	510,219	3,840,760	3,259,622	354,264	0
Banco de Sabadell S.A. Méxic	NO	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	66,591	133,182	66,591	0
Bank of America, N.A.	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
BBVA Bancomer, S.A.	NO	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
BNP Paribas	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
Citibank, N.A.	SI	21/02/2014	13/11/2018	1.5%							0	0	175,800	351,600	175,800	0
OTHERS	NO										0	414	832	415	0	59,603
RABOBANK	SI	22/10/2013	22/10/2018	2.4%							0	340,146	0	0	0	0
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	13,000	0	0	0	0	6,041,073	2,668,532	9,102,179	11,879,572	4,482,222	3,017,017

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

CLAVE DE COTIZACIÓN ALFA
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MAS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MAS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CERTIFICADOS BURSATILES	NO	24/07/2008	12/07/2018	10.3%	0	0	0	1,000,000	0	0						
CERTIFICADOS BURSATILES	NO	24/07/2008	12/07/2018	5.3%	0	0	0	659,421	0	0						
CERTIFICADOS BURSATILES	NO	23/11/2007	10/11/2017	6.1%	175,000	1,181,250	1,706,250	437,500	0	0						
144A REG/S SENIOR NOTES	SI	24/07/2008	16/12/2019	6.9%							0	0	0	0	0	4,210,413
144A REG/S SENIOR NOTES	SI	14/04/2011	14/04/2018	5.6%							0	0	0	7,626,595	0	0
144A REG/S SENIOR NOTES	SI	15/03/2015	15/02/2022	3.4%							0	0	0	0	0	9,494,350
144A REG/S SENIOR NOTES	SI	20/11/2012	20/11/2022	4.5%							0	0	0	0	0	11,030,252
144A REG/ S SENIOR NOTES	SI	08/08/2013	08/08/2023	5.4%							0	0	0	0	0	5,102,190
144A REG/ S SENIOR NOTES	SI	20/02/2013	20/02/2023	5.5%							0	0	0	0	0	8,503,650
144A REG/ S SENIOR NOTES	SI	25/03/2014	25/03/2024	5.3%							0	0	0	0	0	8,487,689
144A REG/ S SENIOR NOTES	SI	25/03/2014	25/03/2024	6.9%							0	0	0	0	0	8,463,134
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					175,000	1,181,250	1,706,250	2,096,921	0	0	0	0	0	7,626,595	0	55,291,678

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

CLAVE DE COTIZACIÓN ALFA
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA											
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO											
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS						
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																					
VARIOS	NO									0	57,324	1,099,334	0	0	0	0					
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO										0	57,324	1,099,334	0	0	0	0					
PROVEEDORES																					
VARIOS	NO									0	9,050,969										
VARIOS	NO									0	30,030,896										
TOTAL PROVEEDORES										0	9,050,969										
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																					
VARIOS	NO									0	17,506,783	10,503,662	0	0	0	0					
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES										0	17,506,783	10,503,662	0	0	0	0					
TOTAL GENERAL										175,000	10,245,219	1,706,250	2,096,921	0	0	6,041,073	50,263,535	20,705,175	19,506,167	4,482,222	58,308,695

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	2,828,575	48,106,387	839,749	14,281,869	62,388,256
CIRCULANTE	2,675,789	45,507,940	839,167	14,271,971	59,779,911
NO CIRCULANTE	152,786	2,598,447	582	9,898	2,608,345
PASIVO	7,870,339	133,853,220	1,496,631	25,453,647	159,306,867
CIRCULANTE	2,483,841	42,243,437	826,773	14,061,171	56,304,608
NO CIRCULANTE	5,386,498	91,609,783	669,858	11,392,476	103,002,259
SALDO NETO	-5,041,764	-85,746,833	-656,882	-11,171,778	-96,918,611

OBSERVACIONES

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION

Y/O TITULO

LA MAYORÍA DE LOS CONTRATOS DE DEUDA VIGENTES DE LA COMPAÑÍA CONTIENEN RESTRICCIONES, PRINCIPALMENTE EN CUANTO AL CUMPLIMIENTO DE CIERTAS RAZONES FINANCIERAS, ENTRE LAS CUALES SE INCLUYEN:

A) RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES: LA CUAL SE DEFINE COMO EBITDA PARA EL PERIODO DE LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES TERMINADOS ENTRE GASTOS FINANCIEROS, NETOS O BRUTOS SEGÚN EL CASO, DE LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES, LA CUAL NO PODRÁ SER MENOR A 3.0 VECES.

B) RAZÓN DE APALANCAMIENTO: LA CUAL SE DEFINE COMO DEUDA CONSOLIDADA A DICHA FECHA, SIENDO ESTA DEUDA BRUTA O DEUDA NETA SEGÚN EL CASO ENTRE EBITDA PARA EL PERIODO DE LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES TERMINADOS, LA CUAL NO PODRÁ SER MAYOR A 3.5 VECES.

DURANTE 2015 Y 2014, LAS RAZONES FINANCIERAS FUERON CALCULADAS DE ACUERDO A LAS FÓRMULAS ESTABLECIDAS EN LOS CONTRATOS DE DEUDA.

ACTUALMENTE, ESTAMOS EN CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER CONTENIDAS EN LOS CONTRATOS DE CRÉDITO DE NUESTRAS SUBSIDIARIAS; DICHAS OBLIGACIONES, ENTRE OTRAS CONDICIONES Y SUJETAS A CIERTAS EXCEPCIONES, REQUIEREN O LIMITAN LA CAPACIDAD DE NUESTRAS SUBSIDIARIAS PARA:

- ENTREGAR CIERTA INFORMACIÓN FINANCIERA;
 - MANTENER LIBROS Y REGISTROS DE CONTABILIDAD;
 - MANTENER EN CONDICIONES ADECUADAS LOS ACTIVOS;
 - CUMPLIR CON LEYES, REGLAS Y DISPOSICIONES APLICABLES;
 - INCURRIR EN ENDEUDAMIENTOS ADICIONALES;
 - PAGAR DIVIDENDOS;
 - OTORGAR GRAVÁMENES SOBRE ACTIVOS;
 - CELEBRAR OPERACIONES CON AFILIADAS;
 - EFECTUAR UNA CONSOLIDACIÓN, FUSIÓN O VENTA DE ACTIVOS; Y
 - CELEBRAR OPERACIONES DE VENTA CON PACTO DE ARRENDAMIENTO (SALE AND LEASE-BACK)
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

EN CUMPLIMIENTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN ALFA
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
POLIESTER	0	11,689,428	0.00		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	11,562,652	0.00		
ALIM REFRIGERADOS	0	29,436,017	0.00		
AUTOPARTES	0	6,673,760	0.00		
COLCHONES Y ESPUMA	0	417,535	0.00		
ALFOMBRAS Y TAPETES	0	670,406	0.00		
TELECOMUNICACIONES	0	4,392,551	0		
Otros y eliminacione	0	791,978	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
POLIESTER	0	4,487,580	0.00		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	3,336,182	0.00		
ALIM REFRIGERADOS	0	34,960	0.00		
AUTOPARTES	0	13,940,402	0.00		
COLCHONES Y ESPUMA	0	27,027	0.00		
ALFOMBRAS Y TAPETES	0	197,599	0.00		
TELECOMUNICACIONES	0	110,199	0.00		
OTROS Y ELIMINACIONE	0	1	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
POLIESTER	0	29,786,522	0.00		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	2,317,468	0.00		
ALIM REFRIGERADOS	0	39,271,425	0.00		
AUTOPARTES	0	32,744,503	0		
Otros y eliminacione	0	1,179,345	0		
TOTAL	0	193,067,540			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN ALFA
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
PAGADO
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	0.00000	31	5,120,500,000	0	0	0	206,142	0
TOTAL			5,120,500,000	0	0	0	206,142	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

5,120,500,000

OBSERVACIONES

ALFA, S.A.B. de C.V. (en este documento: "ALFA", la "Compañía" o la "Emisora")

Información Cualitativa y Cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados

i. Discusión de las políticas de uso de instrumentos financieros derivados.
En ALFA, existen políticas, prácticas y criterios de control internos aplicables a las operaciones con instrumentos financieros derivados. Todas las operaciones se celebran con fines de cobertura y su valuación y reconocimiento se realiza conforme a lo previsto en el IAS 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición emitido por International Accounting Standards Board (IASB).

a) Descripción general de los objetivos buscados con los instrumentos financieros derivados

Debido a que ALFA tiene operaciones en diversos países y contrata financiamientos en diferentes monedas, principalmente en dólares de los EUA, ha entrado en operaciones de derivados sobre tipos de cambio y coberturas de tasas de interés. El objeto es mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio y las tasas de interés. Adicionalmente, por la naturaleza de las industrias en las que participa y su consumo elevado de energéticos, la Emisora ha celebrado operaciones de coberturas de precios de commodities.

b) Instrumentos utilizados

Los instrumentos utilizados se pueden clasificar en tres tipos:

1. De tipo de cambio
2. De tasas de interés
3. De commodities

Los instrumentos financieros derivados que utilizamos se contratan en el mercado over-the-counter con instituciones financieras nacionales e internacionales. Las características principales de las operaciones se refieren a la obligación de comprar o vender un cierto activo subyacente dados ciertos criterios, como tasa límite, nivel de disparador, diferencial en precios y precios de ejercicio, entre otros.

c) Estrategias de cobertura o negociación

Conforme a nuestra política, los instrumentos financieros derivados que celebramos son para efectos de cobertura en el curso ordinario de nuestras operaciones.

d) Mercados de negociación. Contrapartes elegibles

Las operaciones de instrumentos financieros derivados han sido concertadas en forma privada con diversas contrapartes, cuya solidez financiera está respaldada

por altas calificaciones asignadas por sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta al contrato denominado "ISDA Master Agreement", el cual es generado por la "International Swaps & Derivatives Association" ("ISDA"), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como "Schedule", "Credit Support Annex" ("CSA") y diferentes confirmaciones de las operaciones contratadas con cada contraparte "Confirmations".

e) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

En términos generales, las operaciones concertadas han seguido la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Sin embargo, cuando el subyacente o el valor referido tienen una cotización de mercado, la contraparte debe utilizar tales cotizaciones para la realización de cálculos o valuaciones, reduciendo por ello, la discrecionalidad en sus determinaciones. Adicionalmente, la Compañía valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

f) Principales términos y condiciones de los contratos

Los contratos que tiene celebrados la Compañía están sujetos a lo establecido en las confirmaciones de cada contrato (Confirmations), el documento llamado "Schedule" y el "ISDA Master Agreement". Con ciertas contrapartes se firma el CSA que establece las condiciones crediticias de garantía de las operaciones.

g) Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

Un número importante de las operaciones concertadas establecen obligaciones, a cargo de la Emisora, de respaldar de tiempo en tiempo el diferencial entre el valor razonable y la línea de crédito, de manera que el cumplimiento puntual e íntegro de las obligaciones asumidas se encuentre garantizado. Adicionalmente, se establece que, de no cumplirse con dicha obligación, la contraparte tendrá el derecho, más no la obligación, de declarar la obligación como vencida anticipadamente y exigir la contraprestación que le corresponda conforme a los términos contratados.

h) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación

Las operaciones de instrumentos financieros derivados celebradas por ALFA, son concertadas siguiendo lineamientos emitidos por el Consejo de Administración de ALFA, y de sus respectivos Comités de Planeación y Finanzas y de Auditoría, y de acuerdo a la autorización respectiva del Comité de Administración de Riesgo de ALFA. Ninguna de las operaciones concertadas excede dichos lineamientos o parámetros previamente establecidos por dichos órganos de administración.

i) Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

Mantenemos un sistema de control interno sobre los instrumentos financieros derivados. La negociación, autorización, contratación, operación, supervisión y registro de instrumentos financieros derivados están sujetos a los procedimientos de control interno que supervisan las diversas áreas o funciones corporativas, como son Tesorería, Jurídico, Energía, Contable y Auditoría.

j) Existencia de un tercero independiente que revisa dichos procedimientos

A la fecha, no se ha contratado a un tercero independiente específico para la revisión de dichos procedimientos. Sin embargo, los auditores externos de la Compañía revisan y reportan, en cada ejercicio social, el grado de cumplimiento de los controles internos por parte de la Compañía.

k) Integración de un comité de riesgos, reglas que lo rigen

ALFA mantiene un Comité de Administración de Riesgo a nivel individual y consolidado, al cual se le han asignado plenas facultades para supervisar todas las operaciones de instrumentos financieros derivados cuyo valor notional y/o exposición de riesgo máxima sea superior a US\$5 millones, y reporta directamente al Director General Ejecutivo de ALFA. Todas las operaciones nuevas de instrumentos financieros derivados que proponemos celebrar, así como la renovación o cancelación de los contratos existentes de instrumentos financieros derivados, deben ser aprobadas por el Comité de Administración de Riesgo. Las operaciones propuestas de instrumentos financieros derivados deben cumplir con ciertos criterios, incluyendo aquel de que se celebren con efectos de cobertura en el curso ordinario de nuestros negocios, con base en el análisis fundamental y después de que se haya realizado un análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos. Además, se han puesto en práctica directrices adicionales que establecen umbrales de autorización para cada órgano de administración (Directivos Relevantes, Comités y Consejo).

ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Emisora, representa una aproximación matemática de su valor de mercado. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente. En términos generales, las operaciones concertadas han seguido la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Adicionalmente, la Compañía valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

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

iii. Fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados

Para atender requerimientos de efectivo relacionados con instrumentos financieros derivados, ALFA utiliza sus reservas de caja, su propia generación de flujo de efectivo, así como financiamientos a través de sus líneas de crédito.

iv. Cambios en la exposición y eventos conocidos o esperados, que puedan afectar futuros reportes

a) Cambios recientes en la exposición de instrumentos financieros derivados

Durante el tercer trimestre de 2015, ALFA siguió implementando diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros

derivados con respecto al cierre de junio de 2015.

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

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

b) Llamadas de margen

Al 30 de septiembre de 2015, la Emisora no tenía colaterales cubriendo llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados. De tiempo en tiempo, la Compañía recibe notificaciones de sus contrapartes, señalando sus determinaciones sobre la valuación de las variables que regulan el comportamiento de los instrumentos financieros derivados. En algunos casos, dichas determinaciones originan llamadas de margen y, en consecuencia, incrementos o decrementos en el saldo de los colaterales. Durante el tercer trimestre de 2015 no tuvimos llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados.

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

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

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

d) Incumplimiento a contratos

Al 30 de septiembre de 2015, ALFA no tenía incumplimientos de contratos de instrumentos financieros derivados.

v. Información cuantitativa

Ver tablas anexas, en las cuales se muestra la posición de instrumentos financieros derivados en monto nocional, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 30 de septiembre de 2015 y al 30 de junio de 2015.

Análisis de Sensibilidad

En las tablas anexas se presentan varios análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura no contable, los cuales están elaborados al 30 de septiembre de 2015 y bajo tres diferentes escenarios de cambios en las variables de referencia. De esta forma, se muestra el impacto que dichos cambios tendrían en los estados financieros de la Emisora. Como se aprecia en las tablas de referencia, los escenarios de sensibilidad son tres:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

a) probable - escenario conservador (10% de variación), b) posible (25% de variación) y c) estrés (50% de variación).

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

ALFA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("ALFA")

Apéndice: Información cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados (IFD)

IFD sobre Tipos de Cambio

ALFA ha participado en operaciones de Instrumentos Financieros Derivados (IFD) sobre tipos de cambio con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio. Adicionalmente, es importante señalar también la alta "dolarización" de los ingresos de ALFA, ya que gran parte de sus ventas se realizan en el extranjero, lo que brinda una cobertura natural a las obligaciones en dólares y como contrapartida su nivel de ingresos resulta afectado en caso de apreciación del tipo de cambio.

El término "Ahorro" que aparece en la tabla de sensibilidades, significa que, al tiempo que una depreciación generaría resultados negativos en los derivados de tipo de cambio, se tendría un ahorro en el pago real de otros costos. Adicionalmente, una depreciación del dólar frente al euro, generaría resultados negativos en el Cross Currency Swap EUR/USD, al tiempo que se tendría un ahorro en el pago real de intereses sobre la deuda en moneda extranjera, además de otros ahorros por costos.

En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes y las variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión son las siguientes: tipo de cambio Peso / Dólar, tasa Libor, tasa TIIE.

Tabla 1A. IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato (1) Fines de la operación Tratamiento de cobertura contable / no contable Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares) Valor del activo subyacente / variable de referencia

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

USD/MXN Cobertura No contable -31-55 Pesos / Dólar 17.0115.57

EUR/USD Cobertura No contable 36 Dólar / Euros 1.121.11

USD/MXN (CCS) Cobertura Contable -206-225 Pesos / Dólar 17.0115.57

EUR/USD (CCS) Cobertura No contable 5155 Dólar / Euros 1.121.11

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato Valor razonable (Millones de dólares) Montos de vencimientos por año, Actual

(Millones de dólares) Colateral dado en garantía, Actual

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

(Millones de dólares)
Sep. 15Jun. 15201520162017+
USD/MXN0-10000
EUR/USD000000
USD/MXN (CCS)-83-67-4-37-410
EUR/USD (CCS)661400

Sensibilidad de IFD sobre Tipos de Cambio
Tipo de derivado, valor o contratoSensibilidad derivados a cambio adverso en el
subyacente, Actual
(Millones de dólares)Valor del activo subyacente / variable de referencia

a) probable: variación 10%b)
posible: variación 25%c)
estrés: variación 50%Valor basea) probable: variación 10%b) posible: variación 25%
c)
estrés: variación 50%Unidades
USD/MXN-3-6-1017.0118.7121.2625.51Pesos / Dólar
EUR/USD0-1-21.121.231.401.67Dólar / Euros
EUR/USD (CCS)-5-11-231.121.231.401.67Dólar / Euros
Ahorro 81835
Efecto económico neto000

(1)Cross Currency Swap ("CCS")
IFD sobre Tasa de Interés

ALFA ha participado en operaciones de IFD sobre tasas de interés con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada a las tasas de interés.

Tabla 1B. IFD sobre Tasa de Interés
Tipo de derivado, valor o contratoFines de la operaciónTratamiento de cobertura
contable / no contableMonto nominal / valor nominal
(Millones de dólares)Valor del activo subyacente /
variable de referencia (2)
Sep. 15Jun. 15UnidadesSep. 15Jun. 15
LiborCoberturaNo Contable2020% por año0.750.90

(continuación...)
Tipo de derivado, valor o contratoValor razonable
(Millones de dólares)Montos de vencimientos por año, Actual
(Millones de dólares)Colateral dado en garantía, Actual
(Millones de dólares)
Sep. 15Jun. 15201520162017+

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

Libor000000

Sensibilidad de IFD sobre Tasa de Interés
Tipo de derivado, valor o contrato Sensibilidad derivados a cambio adverso en el subyacente, Actual
(Millones de dólares) Valor del activo subyacente / variable de referencia
a) probable: variación 10% b) posible: variación 25% c) estrés: variación 50% Valor base a) probable: variación 10% b) posible: variación 25% c) estrés: variación 50% Unidades
Libor0000.500.450.370.25% por año
Ahorro 000
Efecto económico neto 000

(2) Libor Swap 2 años.

IFD sobre Commodities
El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 159 millones durante los últimos 12 meses. Por esta razón, la compañía ha entrado en operaciones de IFD sobre gas natural que buscan reducir la volatilidad de los precios de dicho insumo.

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

Tabla 1C. IFD sobre Gas Natural

Tipo de derivado, valor o contrato Fines de la operación Tratamiento de cobertura contable / no contable Monto nocional / valor nominal
(Millones de dólares) Valor del activo subyacente / variable de referencia
Sep. 15 Jun. 15 Unidades Sep. 15 Jun. 15
Gas Natural Cobertura Contable 251 253 Dólar / Millones de BTU 2.472.71

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato Valor razonable
(Millones de dólares) Montos de vencimientos por año, Actual
(Millones de dólares) Colateral dado en garantía, Actual
(Millones de dólares)
Sep. 15 Jun. 15 2015 2016 2017+
Gas Natural -74-52-1-17-570

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

IFD sobre Commodities

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

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

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

Tabla 1D. IFD sobre Commodities

Tipo de derivado,	valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento de cobertura
contable / no contable	Monto nocional / valor nominal	(Millones de dólares)	Valor del activo subyacente / variable de referencia
Sep. 15	Jun. 15	Unidades	Sep. 15 Jun. 15
Commodities	Cobertura	Contable	1835 Dólar / Galón 1.832.07
Commodities	Cobertura	Contable	4224 cent. dólar / lb 22.8840.69
Commodities	Cobertura	Contable	11 cent. dólar / Galón 19.0118.64
Commodities	Cobertura	Contable	16079 Dólar / MT 790938
Commodities	Cobertura	Contable	311 Dólar / BBL 45.4659.83
Commodities	Cobertura	No contable	22 Dólar / BBL 48.5962.61

(continuación...)

Tipo de derivado,	valor o contrato	Valor razonable		
(Millones de dólares)	Montos de vencimientos por año,	Actual		
(Millones de dólares)	Colateral dado en garantía,	Actual		
(Millones de dólares)				
Sep. 15	Jun. 15	2015	2016	2017+
Commodities	-9-10-9000			
Commodities	-130-5-700			
Commodities	000000			
Commodities	-18-6-7-1100			
Commodities	0-20000			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

Commodities000000

Sensibilidad de IFD sobre Commodities

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

(Millones de dólares) Valor del activo subyacente / variable de referencia

a) probable: variación 10% b)

posible: variación 25% c)

estrés: variación 50% Valor base a) probable: variación 10% b) posible: variación 25%

c)

estrés: variación 50% Unidades

Commodities00048.5943.7336.4424.30 Dólar / BBL

Ingreso 000

Efecto económico neto 000

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