

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	27
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	29
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	31
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	32
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	34
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	36
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....	39
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	42
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	43
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	44
[800001] Anexo - Desglose de créditos .....	45
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	49
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	50
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	51
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	59
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....	63
[800500] Notas - Lista de notas.....	64
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	69
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	93

**[105000] Comentarios y Análisis de la Administración****Comentarios de la gerencia [bloque de texto]****ALFA, S.A.B. DE C.V.****REPORTE DEL TERCER TRIMESTRE 2017****ALFA REPORTA FLUJO DE \$7,134 MILLONES EN EL 3T17**

Monterrey, N.L., México, a 16 de octubre de 2017. ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA"), una de las principales compañías industriales en México, anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017 ("3T17"). Los ingresos totales sumaron \$76,235, un aumento de 1% año vs año, debido a mayores ventas alcanzadas en sus negocios principales. El Flujo fue de \$7,134, cifra 32% menor a la del 3T16, debido principalmente al impacto de provisiones de cargos en Alpek relacionados con cuentas por cobrar de uno de sus clientes. Excluyendo este factor extraordinario, el Flujo sumaría \$9,151 millones, una baja de 5% año vs año.

Al referirse a los resultados de la empresa, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, comentó: "En general las empresas reportaron un sólido desempeño en el trimestre y en línea con las expectativas, estos resultados fueron parcialmente afectados por las provisiones y deterioro de activos en Alpek, debido a problemas financieros de uno de sus clientes. Sigma generó resultados favorables en todas sus regiones principales, mientras que los resultados de Nemak fueron inferiores año vs año, al seguir enfrentando condiciones adversas en Norteamérica. Finalmente, Axtel incrementó sus negocios empresariales y gubernamentales, además avanzó en la venta y entrega de torres de transmisión".

**INFORMACIÓN SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)**

	3T17	3T16	2T17	VAR. % VS. 3T16	VAR. % VS. 2T17	ACUM '17	ACUM '16	ACUM VAR. %
<b>INGRESOS CONSOLIDADOS</b>	76,235	75,323	78,665	1	-3	236,282	217,069	9
Sigma	28,658	27,342	27,940	5	3	84,060	77,819	8
Alpek	23,374	23,132	24,275	1	-4	73,988	66,764	11
Nemak	19,580	19,928	21,641	-2	-10	64,085	59,565	8
Axtel	3,764	3,836	3,780	-2	0	11,227	9,960	13
Newpek	368	536	541	-31	-32	1,445	1,447	0
<b>FLUJO CONSOLIDADO</b>	7,134	10,503	9,679	-32	-26	27,561	32,545	-15
Sigma	3,192	3,106	3,097	3	3	9,027	9,079	-1
Alpek	59	2,938	1,524	-98	-96	4,824	9,778	-51
Nemak	2,728	3,412	3,828	-20	-29	10,415	11,181	-7
Axtel	1,317	1,265	1,507	4	-13	4,001	3,267	22
Newpek	15	22	10	-31	44	-15	-41	64
<b>UT. NETA MAYORITARIA</b>	-5,939	234	1,371	-2,633	-533	-1,462	3,590	-141
<b>INVERSIONES Y</b>	-5,810	-7,060	-4,217	18	-38	-16,103	-19,019	15

ADQUISICIONES								
DEUDA NETA	119,107	115,889	114,556	3	4	119,107	115,889	3
Deuda Neta/Flujo*	3.1	2.7	2.8	16.0	13.0	3.1	2.7	16.0
Cobertura de Intereses*	5.2	6.6	5.7	-21.0	-9.0	5.2	6.6	-21.0

\*Veces UDM = últimos 12 meses

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

## RESUMEN DEL DESEMPEÑO DE LOS GRUPOS EN EL 3T17

Los ingresos de **SIGMA** sumaron \$28,658, un aumento de 5% vs el 3T16. Por región, las ventas en México subieron 10% año vs año, como reflejo de mayor volumen y precios promedio más altos. Las ventas en EE.UU. crecieron 1%, impulsadas principalmente por mayores volúmenes de ventas y en Europa las ventas continuaron mejorando, con un aumento de 2%, , ambas afectadas por la apreciación del peso durante el trimestre. En Latinoamérica las ventas subieron 12%, reflejando la adquisición de SUPEMSA al final de 2T17.

Sigma reportó en el 3T17 un Flujo de \$3,192, un aumento de 3% año vs año, que se explica principalmente por el sólido desempeño de las operaciones de México y EE.UU.

Durante el 3T17, las inversiones en activo fijo ascendieron a \$611, los fondos fueron utilizados para la nueva planta en Burgos, España, otros activos y proyectos menores en toda la empresa. Además, el 10 de septiembre, Sigma anunció la adquisición del 51% restante de las acciones de Caroli Foods Group, BV. ("Caroli"), por un monto de \$1,054 millones, convirtiendo a Sigma en el único propietario. Caroli, empresa ubicada en Rumania, produce y comercializa carnes frías y comidas preparadas. En 2016, la compañía generó ventas de \$1,823 millones y emplea a más de 1,200 personas.

Al final de 3T17, la deuda neta de Sigma fue de 37,076, 3% más que en el 3T16. Las razones financieras al final del 3T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.0 veces; Cobertura de Intereses, 4.5 veces.

Los resultados financieros de **Alpek** en el 3T17 incluyen disposiciones y un deterioro de activos relacionados con Mossi & Ghissolfi (M&G) empresa que (aparentemente) esta cerrando sus operaciones debido a problemas de liquidez. La falta de pago obligó a Alpek a suspender durante el trimestre, el suministro de PTA a las plantas de M&G México y M&G Brasil. Desde entonces, Alpek y sus asesores se ha trabajado con M&G y sus acreedores a fin de reanudar el suministro de PTA; lo anterior a través de un mecanismo que aún falta por detallar.

El impacto de M&G se duplicó en el 3T17, debido a las cuentas por cobrar (CxC) de PTA y al financiamiento para la construcción su sitio integrado de PTA-PET en Corpus Christi, Texas. De acuerdo con el IFRS, Alpek reconoce los siguientes elementos no recurrentes: i) \$2,017 de cargos por disposición que afecta al Flujo; ii) un deterioro de activos intangibles por \$7,745, que impacta la utilidad de operación; iii) un deterioro de activos financieros por \$1,694 que afecta a los costos financieros y iv) \$3,977 de créditos diferidos que impactan a impuestos sobre la renta.

El monto total de provisiones y deterioros de activos está sujeto a restitución de las CxC o una resolución definitiva reafirmando los derechos de suministro de Alpek de la planta de Corpus Christi. Alpek continuará buscando la completa restitución, aprovechando su oferta competitiva de PTA en México y Brasil, así como su reclamación asegurada en Corpus Christi.

Los ingresos en el 3T17 sumaron 23,374, 1% mayor año vs año. Lo anterior se debió principalmente a un aumento en los precios promedio consolidados en ambos segmentos de negocio. En el 3T17 los precios promedio consolidados se

mantuvieron similares a los del 3T16. El volumen consolidado en el 3T17 subió 1% año vs año. Las ventas netas acumuladas al 30 de septiembre de 2017 fueron de \$73,988, 11% superior al mismo periodo de 2016, como consecuencia de aumentos de 5% y 8% en el volumen y precios promedio acumulados, respectivamente.

En Flujo en el 3T17 fue de 59, 98% inferior en comparación con el del 3T16. El Flujo consolidado del trimestre incluyen un cargo de disposición \$2,017 relacionada con M&G y una ganancia no monetaria de \$153 por aumento de inventario. Ajustado por el cargo de suministro a M&G y la ganancia de inventario, el Flujo comparable fue de \$2,076 y \$2,849 en el 3T17 y el 3T16, respectivamente. El Flujo también fue afectado por menores ventas de PTA a M&G en el 3T17. El Flujo acumulado al 30 de septiembre de 2017 fue de \$4,824.

Las inversiones en activo fijo en el 3T17 sumaron \$1,147, en comparación con los \$2,060 millones en el 3T16. La mayoría de los fondos se orientaron a la planta de cogeneración con capacidad de 350 MW en Altamira, México, que avanzó conforme a lo previsto, aunado a otros proyectos. Un hecho importante en el trimestre fue la terminación del proyecto de expansión de capacidad de poliestireno expandible (EPS) en Altamira, México. Alpek invirtió \$620 para ampliar la capacidad de su planta de 165,000 toneladas al año, con 75,000 de toneladas adicionales, convirtiéndola en una de las más grandes del mundo.

La adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe de Petrobras avanzó según lo planeado. La transacción está siendo evaluada por el Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) de Brasil. El cierre está sujeto a la aprobación del CADE, entre otras condiciones.

Otra iniciativa que continuó avanzando en el trimestre es el proceso de venta de activos de cogeneración de energía en México. Alpek está realizando una exhaustiva evaluación de las ofertas formales recibidas recientemente de potenciales inversionistas para sus instalaciones de energía de Cosoleacaque y Altamira.

La Deuda neta al final del 3T17 fue de \$21,700, 22% mayor año vs año, como resultado de las inversiones en proyectos estratégicos. Al final del trimestre las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces; Cobertura de Intereses, 5.6 veces

Después del cierre del trimestre, Alpek adquirió de Inbursa todos los derechos de crédito de un préstamo garantizado de US \$100 millones con M&G Polímeros México S.A. de C.V. (M&G de México). Los derechos de crédito adquiridos están garantizados por una planta de producción de PET de M&G México en Altamira, México, que tiene una capacidad instalada de aproximadamente 560 mil toneladas año y está ubicada junto a la planta de PTA de Alpek. Alpek continuará trabajando con M&G y sus acreedores para reanudar las operaciones de M&G México e implementar una solución definitiva a la situación financiera de M&G.

El volumen de ventas de **Nemak** en el 3T17 fue de 11.7 millones de unidades equivalentes, cifra 4% inferior a la del 3T16. El volumen de ventas disminuyó debido principalmente a la menor producción de automóviles por parte de clientes como Ford y GM en Norteamérica, además del impacto por la discontinuación de ciertas líneas de modelos sedanes medianos y pequeños. El volumen en Europa creció 5.5% año vs año, que refleja la fortaleza de ese mercado. En el resto del mundo, los volúmenes aumentaron 11% año vs año, debido principalmente al continuado arranque de nuevos programas en China y el mejor desempeño de la industria en Brasil.

Los mayores precios del aluminio no fueron suficientes para compensar los menores volúmenes de ventas, lo que se tradujo en un decremento de 2% en los ingresos año vs año, para sumar \$19,580. Por su parte, el Flujo en el 3T17 ascendió a \$2,728, una disminución de 20% año vs año, principalmente como resultado de: menores volúmenes de

ventas, el desfase negativo precio de metal y mayores gastos relacionados con lanzamientos de nuevos programas. El Flujo por unidad en el 3Q17 fue \$233 pesos/pza, comparado con el de \$280 pesos/pza en el 3T16.

Las inversiones en activo fijo en el 3T17 ascendieron a \$1,662 al continuar la empresa avanzando con sus proyectos estratégicos. Se realizaron inversiones para ampliar capacidad y mejorar eficiencias operativas en todas las regiones de la compañía.

La Deuda Neta al final de 3T17 sumó \$25,238, una reducción de 3% vs el 3T16, reflejo de las inversiones de capital en el período. Las razones financieras en el 3T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces y Cobertura de intereses de 10.1 veces.

Los ingresos de **AXTEL** en el 3T17 sumaron \$3,764, cifra 2% menor año vs año, debido a la apreciación del peso en el trimestre, pero que refleja el crecimiento en los segmentos empresarial y gubernamental, los cuales compensaron menores ventas de la tecnología WiMax en el mercado masivo.

El Flujo en el 3T17 sumó 1,317, cifra 4% superior año vs año, que se explica en parte por un beneficio de \$162 de la segunda fase de la venta de sus torres de transmisión. Excluyendo este efecto, el Flujo decreció 9% comparado con el 3T16, reflejando el descenso de ventas de tecnologías antiguas en el mercado residencial.

Las inversiones en activo fijo en el 3T17 fueron de \$604, incluyendo inversiones para proveer acceso de última milla a clientes, ampliar infraestructura y aumentar la capacidad del Centro de Datos en Querétaro, México. Al final de 3T17, la Deuda Neta fue de \$18,723 millones, cifra \$970 menor año vs año. Las razones financieras al final del 3T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.8 veces y Cobertura de Intereses, 7.4 veces.

Los ingresos de **NEWPEK** fueron \$368, 31% menos al 3T16, debido a que los mayores precios promedio del petróleo y gas no compensaron una menor producción.

En el 3T17, Newpek conectó a ventas siete nuevos pozos en Eagle Ford Shale (EFS), en el sur de Texas. Esto elevó a 639 el número de pozos en producción, comparado con los 628 pozos al cierre del 3T16. La producción en EE.UU. en el trimestre fue de 4.3 miles de barriles de petróleo equivalentes por día (MBPED), 35% inferior año vs año, reflejo la declinación normal del nivel de producción de los pozos antes del reinicio de las actividades de perforación en el 2017.

Durante el trimestre continuaron las actividades de perforación y terminación de pozos en EFS. Como resultado, se esperan que nueve nuevos pozos inicien su producción en el 4T17 para sumar 20 nuevos pozos en el año. Adicionalmente, cinco nuevos pozos serán perforados y terminados en la formación Wilcox en el sur de Texas, donde Newpek tiene un 20% de participación. En México, la producción fue de 3.4 MBPED durante el 3T17, 3% menos que en el 3T16.

El Flujo en el 3T17 fue de \$15, cifra 31% menor a la del 3T16. Las inversiones en activo fijo en el trimestre ascendieron a \$196, mientras que la Deuda Neta es de \$548 al final del trimestre.

---

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

---

ALFA es una compañía controladora mexicana, que tiene sus oficinas generales en San Pedro Garza García, Nuevo León, México. Por el tamaño de sus ingresos anuales, ALFA estima que es una de las empresas industriales más grandes de México. ALFA esta integrada por cinco grupos de negocios: Sigma (alimentos refrigerados), Alpek (petroquímicos), Nemark (autopartes de aluminio de alta tecnología), Axtel (tecnologías de la información y telecomunicaciones) y Newpek (gas natural e hidrocarburos).

Con base en información de las industrias en las que opera, ALFA considera que mantiene una posición de liderazgo en la mayoría de los mercados que atiende.

ALFA cuenta actualmente con instalaciones productivas en Alemania, Argentina, Austria, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, China, Costa Rica, EE.UU., El Salvador, Ecuador, Eslovaquia, España, Francia, Holanda, Hungría, India, Italia, México, Perú, Polonia, Portugal, República Checa, República Dominicana, Rusia y Turquía. Además, ALFA comercializa sus productos en más de 40 países.

ALFA ha formado asociaciones y alianzas estratégicas con diversas empresas de EE.UU. y Europa, a quienes ALFA considera como líderes en sus respectivos campos de actividad.

Las acciones de ALFA cotizan en la BMV y en Latibex.

---

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

---

ALFA ha venido desarrollando una estrategia que busca capturar las oportunidades de crecimiento que le brindan sus negocios actuales y aquéllos relacionados, ya sea de manera orgánica o por adquisiciones.

Al efecto, las empresas de ALFA elaboran planes de inversión que permitan alcanzar los objetivos señalados, aprovechando las habilidades que ellas han desarrollado con el tiempo. ALFA estudia los supuestos macroeconómicos y de negocio en que se basan los planes de inversión de sus empresas, asegurándose de alcanzar las metas financieras establecidas. También, vigila que dichos planes individuales armonicen con sus propios objetivos estratégicos de largo plazo.

Para la autorización de los proyectos de inversión de sus empresas, ALFA sigue una estricta disciplina. Al efecto, ALFA ha establecido parámetros de rentabilidad mínima de proyectos, así como de niveles de apalancamiento máximo, buscando el uso eficiente del capital dentro de un marco de riesgo financiero adecuado. Además de los proyectos de inversión de sus empresas principales, y dada su naturaleza de empresa controladora, ALFA analiza constantemente

oportunidades para maximizar el valor del capital de sus accionistas, a través de manejar en forma dinámica su portafolio de negocios. Así, frecuentemente se analizan potenciales adquisiciones en los negocios relacionados, o en otros donde pueda aprovechar sus fortalezas.

---

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

---

*El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Dichos e incertidumbres no son los únicos a los que se enfrenta la Compañía y otros que la Compañía desconoce o que, considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades.*

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

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

*La información que se incluye en el presente reporte, distinta a la información histórica, refleja las perspectivas operativas y financieras sobre acontecimientos futuros, mismas que son inciertas. Las expresiones "cree", "espera", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares, identifican dichas perspectivas o estimaciones. Al evaluarlas, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Informe. Los Factores de Riesgo describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las perspectivas o estimaciones a futuro.*

### **1.5.1. Riesgos relacionados con las operaciones de ALFA**

#### **1.5.1.1. ALFA, como Sociedad Controladora, depende de los resultados de sus subsidiarias**

ALFA es una sociedad controladora que no realiza operaciones directamente, sino que sus ingresos dependen principalmente de dividendos pagados por sus subsidiarias y sus principales activos consisten en las acciones de estas. En general, las sociedades mexicanas pueden pagar dividendos a sus accionistas en el caso de que dicho pago, y los Estados Financieros Consolidados que reflejen utilidades netas distribuibles, sean aprobados por sus accionistas después del establecimiento de las reservas legales, y sólo si todas las pérdidas han sido absorbidas o

pagadas. Asimismo, ALFA depende de que sus subsidiarias le canalicen recursos para cubrir la mayoría de sus necesidades de flujo de efectivo, incluyendo el necesario para dar servicio a su deuda, financiar planes de inversión futuros y, en su caso, pagar dividendos. En consecuencia, cualquier cambio relevante adverso en la situación financiera y resultados de operación de las subsidiarias de ALFA podría afectar la situación financiera de ésta.

#### **1.5.1.2. Las condiciones económicas globales pueden afectar de manera adversa el negocio y el desempeño financiero**

Las condiciones económicas de México y globales, pueden afectar de manera adversa el negocio, los resultados de operación o la situación financiera de ALFA. Cuando las condiciones económicas se deterioran, los mercados finales de los productos pueden experimentar bajas y, de esa forma, ocasionar reducciones en las ventas y la rentabilidad. Además, la estabilidad financiera de los clientes y proveedores puede verse afectada, lo que podría tener como resultado menores compras de los productos, retrasos o cancelaciones, incrementos en las cuentas incobrables o incumplimientos por parte de clientes y proveedores. Asimismo, podría ser más costoso o difícil obtener financiamiento para fondear las operaciones, las oportunidades de inversión o de adquisición, o bien, para refinanciar la deuda. Si ALFA no fuese capaz de tener acceso a los mercados de deuda a tasas competitivas o simplemente no pudiese tener acceso a ellos, la capacidad para implementar su plan de negocios y sus estrategias, o para refinanciar la deuda, podría verse afectada de manera negativa.

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

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

- Limitar la capacidad para generar suficiente flujo de efectivo para cumplir las obligaciones con respecto al endeudamiento, en particular en el caso de un incumplimiento bajo alguno de los otros instrumentos de deuda
- Limitar el flujo de efectivo disponible para financiar capital de trabajo, inversiones de capital u otros requerimientos corporativos generales
- Incrementar la vulnerabilidad ante condiciones económicas e industriales negativas, como serían incrementos en las tasas de interés, fluctuaciones cambiarias y volatilidad en el mercado
- Limitar la capacidad para obtener financiamiento adicional para refinanciar la deuda o para capital de trabajo, gastos de capital, otros requerimientos corporativos generales y adquisiciones, en términos favorables o no, y
- Limitar la flexibilidad en la planeación o en la reacción ante los cambios en el negocio y en la industria

En la medida en que ALFA incurra en endeudamiento adicional, los riesgos antes expuestos podrían incrementarse. Además, los requerimientos reales de efectivo podrían ser mayores a los esperados en el futuro. El flujo de efectivo proveniente de las operaciones podría no ser suficiente para pagar la totalidad de la deuda insoluta si ésta llegara a su vencimiento y podría ser posible

que no se pudiese obtener dinero prestado, vender activos o recaudar fondos de otro modo, en términos aceptables o no, para refinanciar la deuda.

**1.5.1.4. En el pasado, ALFA ha experimentado pérdidas, incluyendo algunas relacionadas con el uso de instrumentos financieros derivados y esto podría ocurrir nuevamente en el futuro**

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

La mayoría de los instrumentos financieros derivados están sujetos a llamadas de margen en caso de que se excedan los mínimos aplicables acordados con cada una de las contrapartes. En algunos escenarios de estrés, el efectivo necesario para cubrir dichas llamadas de margen podría reducir los montos disponibles para las operaciones y otras necesidades de capital. Al cierre del ejercicio, ALFA no tenía efectivo dado garantía en relación con llamadas de margen.

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

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

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

ALFA calcula el EBITDA como su utilidad de operación más depreciación y amortización y deterioro de activos no circulantes. ALFA presenta su EBITDA debido a que considera que el EBITDA representa una base útil para evaluar el desempeño operativo. El EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo NIIF. Asimismo, ALFA considera que el EBITDA representa una base útil

para comparar sus resultados con los de otras empresas dado que muestra sus resultados de operación independientemente de su capitalización y sus impuestos. Sin embargo, los inversionistas no deben considerar el EBITDA de forma aislada y no debe interpretarse como sustituto de la utilidad neta o la utilidad de operación al medir el desempeño financiero. El EBITDA tiene limitaciones significativas que afectan su valor como instrumento de medición de la rentabilidad general de ALFA debido a que no toma en consideración ciertos costos fijos que pueden afectar sustancialmente dicha rentabilidad, como es el caso de los intereses devengados, los impuestos a la utilidad, la depreciación y amortización y deterioro de activos. Es posible que ALFA calcule su EBITDA en forma distinta a la utilizada por otras empresas para calcular la misma partida u otras partidas con nombres similares.

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

**1.5.1.6. ALFA podría ser incapaz de obtener financiamiento si llegase a ocurrir un deterioro en los mercados financieros de deuda y de capital o si se redujese su calificación crediticia. Esto podría afectarle o hacerle incumplir con los futuros requerimientos de capital y refinanciamiento de la deuda existente al momento de su vencimiento**

Los mercados financieros globales y las condiciones económicas recientes han mostrado alta volatilidad. De darse el caso, el deterioro de los mercados financieros de deuda y de capital podría afectar la capacidad de acceder a dichos mercados. Adicionalmente, si hubiese cambios adversos en las calificaciones crediticias de ALFA, los cuales se basan en diversos factores, incluyendo el nivel y volatilidad de las ganancias, la calidad del equipo directivo, la liquidez en el balance y la capacidad de acceder a una diversa gama de fuentes de fondeo, podría incrementarse el costo de financiamiento. Si esto ocurriese, no hay seguridad de que ALFA pudiese obtener fondeo adicional para los requerimientos de capital accediendo a los mercados financieros y, en la medida de lo posible, con términos financieros aceptables. Asimismo, ALFA podría ser incapaz de refinanciar el endeudamiento existente al momento de su vencimiento, sea en términos aceptables o no. Si la Compañía fuese incapaz de cumplir con las necesidades de capital o de refinanciar el endeudamiento existente, su posición financiera y resultados de operación podrían verse afectados de forma adversa.

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

ALFA está expuesta a las fluctuaciones de las tasas de interés. Los cambios en las tasas de interés podrían afectar el costo que tienen estos préstamos. Si las tasas de interés aumentaran, las obligaciones de servicio de la tasa variable se incrementarían (aun cuando el importe adeudado se mantuviese igual) y la utilidad neta, o el efectivo disponible para el pago de la deuda, disminuirían. Como resultado, la situación financiera, los resultados de operación y la liquidez podrían verse afectados de manera adversa y significativamente. Además, los intentos por reducir los riesgos relacionados con las tasas de interés a través del financiamiento de pasivos a largo plazo con tasas de interés fijas y el uso de instrumentos financieros derivados, como swaps de tasas de interés de variable a fija, podrían ser insuficiente para de generar ahorros si las tasas de interés subiesen, lo cual podría afectar adversamente los resultados de operación y la capacidad de pago de deuda y otras obligaciones.

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

Algunas subsidiarias de ALFA han celebrado contratos de crédito y emisiones de Senior Notes y podrían celebrar contratos adicionales en el futuro, por los que incurrirían en deuda adicional. Dichos contratos contienen diversas obligaciones contractuales en relación con el mantenimiento de ciertas razones financieras como las de cobertura de intereses y las de apalancamiento.

La falta de cumplimiento de estas obligaciones contractuales podría dar lugar a un incumplimiento mayor, que daría derecho a los acreedores a anticipar los vencimientos de los préstamos otorgados de conformidad con contratos y/o a negarse a proporcionar fondos adicionales de conformidad con líneas de crédito. ALFA no asegura que actualmente está en cumplimiento de todas las obligaciones contractuales financieras y que siempre lo estará, o que los acreedores otorgarán dispensas por el incumplimiento de ellas, en caso dado. Tampoco puede garantizar que alguno o algunos de los acreedores de conformidad con estos contratos de crédito no buscarán hacer valer cualesquier recurso de darse algún incumplimiento de las obligaciones contractuales financieras. Además, la mayoría de los contratos de crédito actuales contienen disposiciones de incumplimiento cruzado, las cuales darían derecho a los acreedores anticipar el vencimiento de los pagos de conformidad con los respectivos contratos de crédito cuando se presente algún incumplimiento respecto al resto de los préstamos. Cualquier anticipación en el vencimiento de las deudas podría tener un efecto adverso sobre la liquidez y podría afectar de manera adversa e importante el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA.

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

En el pasado, ALFA ha realizado adquisiciones a fin de ampliar sus negocios. Es posible que continúe realizando adquisiciones en el futuro como parte de una estrategia que busque un mayor crecimiento, o a fin de mantener una posición competitiva dentro de las industrias en las que se opera, o para mejorar la posición competitiva de sus empresas. Esta estrategia conlleva riesgos que podrían tener un efecto importante adverso sobre el negocio, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas. Entre dichos riesgos se incluyen los siguientes:

- Existencia de pasivos no identificados o no previstos, o bien riesgos en las operaciones de las empresas que se pudieran adquirir
- Necesidad de incurrir en deudas, lo que podría reducir el efectivo disponible para operaciones y otros usos debido a la necesidad de dar servicio a dichas deudas
- Incapacidad para lograr los resultados esperados, las economías de escala, las sinergias u otros beneficios buscados
- Los costos y tiempos necesarios para concluir e integrar las adquisiciones podrían resultar mayores a los esperados
- Un trastorno potencial para los negocios en marcha y la dificultad para mantener el ambiente de control interno, tecnologías y procedimientos de sistemas de información

- Incapacidad para integrar exitosamente en las operaciones los servicios, productos y al personal de la adquisición, o de generar ahorros esperados en costos u otros beneficios por sinergias provenientes de las adquisiciones
- Incapacidad para conservar relaciones con empleados, clientes y proveedores
- Restricciones o condiciones impuestas por autoridades que promuevan la competencia económica
- Traslape o pérdida de clientes, tanto los que ALFA atendía previo a la adquisición, como los atendidos por la entidad adquirida y
- Falta de rendimiento de las inversiones.

Si los negocios adquiridos no se pudiesen integrar o administrar de manera exitosa, entre otras cosas, no se podrían realizar los ahorros previstos en costos ni el crecimiento en los ingresos, lo que podría tener como resultado una rentabilidad disminuida o pérdidas. En caso de que surgiesen nuevas oportunidades de expansión, ALFA podría no contar con los recursos suficientes para aprovechar tales oportunidades y financiamiento de las mismas podría no estar disponible, fuese o no en términos favorables, lo que provocaría renunciar a esas oportunidades. El impacto que tendría cualquier adquisición o inversión futura no puede preverse en su totalidad y si cualquiera de los riesgos arriba expuestos se materializase podría ocasionarse un efecto importante adverso en los negocios, la situación financiera o los resultados de operación y las perspectivas de ALFA.

La reglamentación de las actividades de fusión y adquisición en EE.UU., México y otros países, podría igualmente limitar la capacidad para realizar adquisiciones o fusiones futuras. ALFA no puede garantizar que las autoridades a cargo de dar cumplimiento a las disposiciones en materia de competencia económica en cualquiera de los países en los que se opera o en los que se busque hacerlo, aprobarán dichas transacciones o si impondrán condiciones importantes para llevarlas a cabo.

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

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

Los ataques terroristas o la continua amenaza del terrorismo o del crimen organizado existente en México y en otros países, el potencial de acciones militares al respecto y el incremento de medidas de seguridad en respuesta a dichas amenazas, podrían ocasionar una importante afectación en el comercio a nivel mundial, incluyendo la imposición de restricciones al transporte transfronterizo y la actividad comercial. Adicionalmente, algunos eventos políticos podrían generar periodos prolongados de incertidumbre que afectarían adversamente a los negocios. La inestabilidad económica y política en cualquier región del mundo podrían afectar negativamente las operaciones de ALFA. Las consecuencias del terrorismo y de las respuestas que se le den son impredecibles y podrían tener un efecto adverso en el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas.

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

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

**1.5.1.12. Cualquier deterioro en las relaciones laborales con los empleados o bien el aumento de los costos laborales podrían afectar de manera adversa las operaciones, los negocios, la condición financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas de la Compañía**

Las operaciones de ALFA dependen de manera importante de sus colaboradores. Cualquier aumento importante en los costos laborales, o el deterioro de las relaciones con los empleados, o la reducción o suspensión laboral en cualquiera de los establecimientos de la empresa, ya sea como consecuencia de actos sindicales, de la incapacidad para lograr un acuerdo en la negociación de los salarios o en otras condiciones laborales, u otros aspectos de esta naturaleza, o como resultado de disturbios sociales que afecten la fuerza laboral, podría tener un efecto adverso importante en los negocios, la condición financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas. Cualquier huelga, disminución en las actividades laborales o cualquier disturbio de tipo laboral, podría afectar de manera adversa la capacidad para suministrar los productos a los clientes, lo cual implicaría una reducción en las ventas netas. En términos generales, la Compañía negocia los contratos colectivos de trabajo con sus sindicatos por periodos de dos años con aumentos salariales anuales.

Los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones de ALFA podrían verse afectados de manera adversa e importante como resultado de cualquier incremento en los costos laborales o de modificaciones a las condiciones de trabajo como resultado de las interpretaciones de los tribunales mexicanos o de las autoridades laborales derivadas de estas modificaciones recientes. Específicamente, como consecuencia de dichas modificaciones, la Compañía podría ser considerada como un patrón de los empleados de las empresas de servicios, y, como tales, se le requeriría pagar prestaciones laborales adicionales incluyendo una participación en las utilidades de la empresa, lo que podría afectar de manera adversa la posición financiera y los resultados de la Compañía.

**1.5.1.11. Cualquier deterioro en las relaciones laborales con los empleados o el aumento en los costos laborales podrían afectar de manera adversa las operaciones, los negocios, la condición financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas de la Compañía**

Las operaciones de ALFA implican un intenso aspecto laboral. Al 31 de diciembre de 2016, ALFA tiene más de 80,000 colaboradores. Cualquier aumento importante en los costos laborales, o el deterioro de las relaciones con los empleados, o la reducción o suspensión laboral en cualquiera de los establecimientos de la empresa, ya sea como consecuencia de actos sindicales, de la incapacidad para lograr un acuerdo en la negociación de los salarios o en otras condiciones laborales, u otros aspectos de esta naturaleza, o como resultado de disturbios sociales que

afecten la fuerza laboral, podría tener un efecto adverso importante en los negocios, la condición financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas. Cualquier huelga, disminución en las actividades laborales o cualquier disturbio de tipo laboral, podrían afectar de manera adversa la capacidad para suministrar los productos a los clientes, lo cual implicaría la reducción en las ventas netas. En términos generales, la Compañía negocia los contratos colectivos de trabajo con sus sindicatos por periodos de dos años con aumentos salariales anuales.

Las operaciones de la Compañía en México están sujetas a la LFT y a otras leyes y reglamentos en materia laboral. El 30 de noviembre de 2012 se promulgaron ciertas modificaciones a la LFT en el Diario Oficial de la Federación. Como parte de las modificaciones a la LFT se incluyeron cambios en la regulación de los sueldos por hora, convenios laborales, causas de terminación de la relación laboral, servicios externos y la designación de empleados como parte del personal, o como terceros prestadores de servicios, entre otras cosas. Los negocios, condición financiera y resultados de las operaciones de ALFA podrían verse afectados de manera adversa e importante como resultado de cualquier incremento en los costos laborales o modificaciones a las condiciones de trabajo como resultado de las interpretaciones de los tribunales mexicanos o de las autoridades laborales derivadas de estas modificaciones recientes. Específicamente, como consecuencia de dichas modificaciones, la Compañía podría ser considerada como un patrón de los empleados de las empresas de servicios, y, como tales, se le requeriría pagar prestaciones laborales adicionales incluyendo una participación en las utilidades de la empresa, lo que podría afectar de manera adversa la posición financiera y los resultados de la Compañía.

#### **1.5.1.12. Es posible sufrir interrupciones o fallas en los sistemas de tecnología de la información**

ALFA depende de infraestructura y sistemas de tecnología de la información sofisticados para apoyar el negocio, incluida la tecnología de control de procesos. Cualquiera de estos sistemas podría ser susceptible a interrupciones eléctricas debido a incendios, inundaciones, pérdida de suministro de energía, fallas en las telecomunicaciones y sucesos similares. La falla en los sistemas de tecnología de la información, fallas en la red y violaciones en la seguridad de la información, podrían perturbar las operaciones, causando un atraso o cancelación de las solicitudes de los clientes, impidiendo la manufactura o envío de productos, las operaciones de proceso y los reportes de resultados financieros, o causar la divulgación no intencional de información de clientes y/o un daño a la reputación. Dichas fallas podrían afectar de manera adversa las ventas netas y la rentabilidad, sin que se pueda garantizar que los planes de contingencia que tienen los negocios operarían con eficacia durante una falla o interrupción de los sistemas de tecnología de la información.

#### **1.5.1.13. Es posible sufrir interrupciones o fallas en los sistemas de tecnología de la información**

ALFA depende de infraestructura y sistemas de tecnología de la información sofisticados para apoyar el negocio, incluida la tecnología de control de procesos. Cualquiera de estos sistemas podría ser susceptible a interrupciones eléctricas debido a incendios, inundaciones, pérdida de suministro de energía, fallas en las telecomunicaciones y sucesos similares. La falla en los sistemas de tecnología de la información, así como las fallas en la red y violaciones en la

seguridad de la información, podrían perturbar las operaciones, causando un atraso o cancelación de las solicitudes de los clientes, impidiendo la manufactura o envío de productos, las operaciones de proceso y los reportes de resultados financieros, o causar la divulgación no intencional de información de clientes y/o un daño a la reputación. Dichas fallas podrían afectar de manera adversa las ventas netas y la rentabilidad, sin que se pueda garantizar que los planes de contingencia que tienen los negocios operarían con eficacia durante una falla o interrupción de los sistemas de tecnología de la información.

**1.5.1.14. Los derechos de propiedad intelectual y la tecnología son valiosos para la Compañía. La imposibilidad de proteger y defender adecuadamente dichos derechos pudiera afectar sustancialmente al negocio**

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

ALFA busca siempre proteger y hacer valer sus derechos de propiedad intelectual en contra de terceros que los hayan infringido. Al respecto, ALFA podría iniciar litigios con respecto a la violación o al mal uso de los derechos de propiedad intelectual. Sin embargo, no se puede garantizar que los derechos de propiedad intelectual no serán utilizados sin la autorización de la Compañía. Vigilar el uso de los derechos de propiedad intelectual podría ser difícil o costoso. La violación de los derechos de propiedad intelectual o la defensa no exitosa de los mismos podría afectar de manera adversa las operaciones.

**1.5.1.15. La Compañía podría quedar expuesta a riesgos relacionados con litigios y procedimientos administrativos, que podrían afectar de manera adversa e importante sus operaciones y el desempeño financiero en caso de dictarse sentencia desfavorable**

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

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

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

**1.5.1.17. Los intereses de los accionistas mayoritarios podrían diferir de los de los accionistas minoritarios y acreedores**

Los intereses de los accionistas mayoritarios de ALFA podrían diferir de los de los accionistas minoritarios y acreedores. Las medidas adoptadas por los accionistas mayoritarios podrían limitar la flexibilidad de la Compañía para responder a los acontecimientos del mercado, para participar en ciertos negocios y en general para realizar cambios en las operaciones y negocios, todo lo cual podría tener un efecto adverso importante en dichos negocios o en la condición financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

**1.5.1.18. Riesgos relacionados con los valores emitidos por ALFA**

Los inversionistas extranjeros no tienen derecho a votar las acciones de ALFA de las que son propietarios. Dichos derechos de voto sólo pueden ser ejercidos por el Fiduciario, el cual debe votar las acciones afectas al patrimonio del Fideicomiso Nafinsa en el mismo sentido que los tenedores de la mayoría de las acciones que no estén en dicho Fideicomiso y que sean votadas en la asamblea correspondiente. Como resultado, los inversionistas extranjeros no tienen la posibilidad de ejercer derechos de minoría para proteger sus intereses y pueden verse afectados por las decisiones que tomen los tenedores mayoritarios de las acciones de ALFA, quienes pudieran tener intereses distintos a los de ellos.

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

**1.5.1.19. Volatilidad del mercado de valores**

Las acciones de ALFA cotizan en la BMV y en Latibex. La inversión en acciones de ALFA, o de cualquier otra emisora, contiene elementos de riesgo ajenos a la operación propia de la Compañía. Por ejemplo, en el pasado reciente, los mercados accionarios han experimentado gran volatilidad debido, entre otras cosas, a la globalización de los mercados financieros, que ha

hecho que las crisis en algunas regiones del mundo afecten a otras regiones, aun cuando con éstas exista poca relación comercial o financiera.

Además, en forma particular, el mercado mexicano de valores está muy influenciado por el comportamiento de los mercados financieros de EE.UU., debido a la fuerte presencia en México de inversionistas extranjeros, en particular, estadounidenses. Por ejemplo, la crisis que se presentó en el sector financiero de EE.UU. hacia mediados de 2007, causó fuertes afectaciones en el mercado de valores de México.

Asimismo, si bien la BMV es una de las mayores bolsas de valores de América Latina en términos de valor de capitalización de mercado, es relativamente pequeña, sin una liquidez muy amplia, y volátil, con respecto a otros mercados de valores desarrollados. Estas características pueden limitar la capacidad de un tenedor de acciones de ALFA para venderlas y pueden también afectar adversamente el precio de las mismas.

Igualmente, la correlación directa entre la economía mexicana y la de EE.UU. ha crecido en los últimos años como resultado de la firma del TLC y el consecuente incremento en la actividad comercial entre ambos países. En consecuencia, una desaceleración de la economía en EE.UU., la terminación o modificación del TLC, o la imposición de aranceles o tarifas a las exportaciones de México a EE.UU., podrían tener un impacto negativo en la economía mexicana. Actualmente se está analizando una negociación referente al TLC impulsada por el gobierno de EE.UU., la cual no ha fijado una postura ni fecha, por lo cual el proceso se mantiene como indefinido.

Adicionalmente, de ocurrir ataques terroristas en EE.UU. o en cualquier otra parte del mundo, la actividad económica en EE.UU. o a nivel mundial, incluyendo México, podría afectarse. Lo anterior podría tener un impacto negativo importante en las operaciones y resultados de ALFA, lo que afectaría el precio de sus acciones.

#### **1.5.1.20. El precio de mercado de las acciones de ALFA podría ser volátil y el inversionista podría perder todo o parte de su inversión**

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

- Percepciones que tengan los inversionistas de los prospectos de ALFA y los prospectos de los segmentos de negocios en las que sus subsidiarias operan
- Diferencias entre los resultados financieros y de operaciones reales y aquellos esperados por los inversionistas
- Fluctuaciones en los precios de materia prima o en los precios de los commodities
- Acciones por parte de sus accionistas principales con respecto a la enajenación de las acciones de las que son propietarios o la percepción de que esto pueda ocurrir
- Anuncios por parte de ALFA o de sus competidores sobre adquisiciones, desinversiones, alianzas estratégicas, coinversiones o compromisos de capital importantes
- Condiciones económicas generales en México
- Condiciones políticas y de mercado en México, en EE.UU. y en otros países

- Fluctuaciones actuales y anticipadas en el tipo de cambio entre el peso y el dólar americano, en particular, las depreciaciones del peso
- Adiciones o salidas de personal directivo clave
- Fluctuaciones en las utilidades, lo que incluye los resultados de operación trimestrales, y
- Tendencias económicas generales en México, EE.UU. o economías globales o mercados financieros, incluyendo aquellas derivadas de guerras, incidentes, terrorismo o violencia o en respuesta a dichos eventos, así como sucesos o condiciones políticas

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

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

**1.5.1.22. La titularidad y transferencia de las acciones de ALFA está sujeta a ciertas restricciones de conformidad con sus estatutos**

La titularidad y transferencia de las acciones de ALFA está sujeta a ciertos derechos de preferencia, requerimientos, opciones y restricciones de conformidad con la LMV y sus estatutos.

**1.5.2. Riesgos relacionados con México**

**1.5.2.1. Riesgos relacionados con México y otros mercados en los que se opera**

Actualmente, ALFA, a través de sus subsidiarias, mantiene operaciones de producción en 27 países, que son: Alemania, Argentina, Austria, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, China, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Eslovaquia, España, EE.UU., Francia, Holanda, Hungría, India, Italia, México, Perú, Polonia, Portugal, República Checa, República Dominicana, Rusia y Turquía. Tanto la situación financiera como las operaciones de ALFA, están expuestas a riesgos derivados de sus actividades internacionales. Cada país o mercado en el que ALFA tiene inversiones presenta condiciones particulares que pueden repercutir sobre su desempeño global, como son fluctuaciones en las tasas de interés, inflación, cambios en los hábitos de consumo, inestabilidad política y social, nuevos marcos jurídicos y fiscales, entre otros.

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

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

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

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

Desde 2012, el Congreso mexicano permanece dividido, ya que su partido político, el Partido Revolucionario Institucional, no cuenta con mayoría asegurada en la Cámara de Senadores o en la Cámara de Diputados. La ausencia de una mayoría clara por parte de un solo partido podría ocasionar una paralización gubernamental y dificultar o evitar la implementación oportuna de reformas políticas y económicas lo que, en su caso, podría tener un efecto adverso en las políticas económicas mexicanas.

No se puede predecir el impacto que las condiciones políticas, económicas y sociales tengan en la economía mexicana. Asimismo, no se puede asegurar que el proceso político en México, del cual no se tiene control, no tendrá un efecto importante adverso en el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas.

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

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

Actualmente, el tipo de cambio peso-dólar se determina con base en la fluctuación de mercado de conformidad con la política monetaria que fija el Banco de México. No existe certeza alguna de que el Banco de México mantendrá constante el régimen cambiario o de que no adoptará una política monetaria diferente que pueda afectar el tipo de cambio. Cualquier cambio en la política monetaria, el régimen cambiario o en el propio tipo de cambio, derivado de condiciones de mercado, sobre las cuales ALFA no tiene control, podría tener un impacto considerable, ya sea

positivo o negativo, en el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía.

El peso mexicano ha sufrido devaluaciones importantes frente al dólar en el pasado y podría volver a sufrirlas. El gobierno mexicano ha implementado una serie de medidas para limitar la devaluación del peso y estabilizar la economía local. Sin embargo, no se puede asegurar que esas medidas serán siempre efectivas, continúen vigentes o predecir cómo podrían impactar a la economía mexicana.

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

México posee un historial de elevados niveles de inflación y podría volver a experimentar una elevada inflación en el futuro. Históricamente, la inflación en México ha dado lugar a mayores tasas de interés, a la depreciación del peso y a la imposición de controles gubernamentales sustanciales con respecto a los tipos de cambio y precios, lo que en ocasiones ha afectado de manera adversa a los ingresos y márgenes operativos de las empresas. Independientemente de que la inflación es un problema de menor grado hoy en día en comparación con los años pasados, no se puede asegurar que México no experimentará inflación elevada en el futuro. Un incremento sustancial en la tasa de inflación mexicana podría afectar de manera adversa el poder adquisitivo de los consumidores y, por consiguiente, a la demanda de los productos, así como incrementando algunos de los costos, lo que podría afectar de manera adversa el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía.

#### **1.5.2.5. El aumento de la violencia en México, incluyendo violencia provocada por el crimen organizado de México, ha tenido un impacto negativo y podría continuar teniendo un efecto adverso en la economía mexicana y en los negocios, los resultados de operaciones, la condición financiera y las perspectivas de ALFA**

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

#### **1.5.2.6. Las modificaciones aprobadas a las leyes fiscales mexicanas pueden afectar a la Compañía de manera adversa**

El 11 de diciembre de 2013 se promulgaron ciertas reformas a las leyes fiscales de México, que surtieron efectos a partir del 1º de enero de 2014. Las reformas fiscales resultaron en diversas

modificaciones a las deducciones fiscales corporativas, por ejemplo, en la eliminación de ciertas deducciones que, con anterioridad, estaban permitidas en relación con pagos de terceros relacionados con entidades del extranjero y reduciéndose las deducciones fiscales sobre los salarios pagados a los empleados. El Impuesto Sobre la Renta a cargo de las empresas, el cual había estado programado para reducirse, permaneció en un 30%. También, se estableció una retención del 10% sobre los dividendos pagados por las sociedades a favor de personas físicas mexicanas o residentes del extranjero. Asimismo, se incrementó el impuesto al valor agregado en ciertas áreas de México, se requirió el uso de facturas electrónicas y la entrega de declaraciones fiscales mensuales de impuestos, y se determinó un impuesto por ingresos equivalente al 10%, pagadero por personas físicas sobre la utilidad en la venta de acciones que cotizan en la BMV.

Los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones podrían verse adversamente afectados como resultado del incremento en los impuestos y el incremento en costos derivado de la adopción de las medidas fiscales mencionadas u otras adicionales.

#### **1.5.2.7. Las modificaciones a las leyes sobre acciones de clase podrían afectar de manera adversa las operaciones de las subsidiarias**

El Congreso de México ha aprobado recientemente modificaciones a las leyes para permitir demandas en acciones de clase. Estas leyes de nueva creación podrían provocar que los clientes de las subsidiarias y otros participantes en el mercado interpongan demandas de esta naturaleza en contra de las subsidiarias, lo cual tendría como resultado un incremento de su exposición a responsabilidades. Derivado de la inexistencia de antecedentes judiciales que permitan interpretar y aplicar estas leyes, no se puede predecir el posible resultado que se tendría en cualquier acción de esta naturaleza iniciada al amparo de dichas nuevas disposiciones, incluyendo el nivel de la responsabilidad que la empresa o sus subsidiarias podrían enfrentar en un determinado momento.

#### **1.5.2.8. Las elecciones presidenciales en EE.UU. se llevaron a cabo en noviembre de 2016. Cualquier renegociación sobre tratados de libre comercio u otros cambios en política extranjera bajo la nueva administración presidencial de los EE.UU. pueda afectar adversamente a la Compañía, así como a las importaciones y exportaciones generalmente entre México y los EE.UU.**

La nueva administración presidencial de los EE.UU. podría renegociar los términos de los acuerdos comerciales entre los EE.UU y México, como lo son el TLCAN. El Presidente Donald Trump ha declarado que su administración intentará renegociar los términos del TLCAN o retirarse del TLCAN si Canadá y México están indispuestos a renegociar; pero no ha detallado los parámetros de potenciales revisiones, que podrían incluir restricciones comerciales a los productos de la Compañía o sus subsidiarias. Si esto pasa, el gobierno mexicano podría implementar medidas en represalia. Además, el presidente Donald Trump ha anunciado planes para instituir tarifas compensatorias y controlar la inmigración ilegal desde México, lo que podría crear fricción entre los gobiernos de EE.UU y México y reducir la actividad económica entre los países. Aunque aún no está claro cuál de estas propuestas estratégicas, si es que alguna, vaya a ser adoptada, podría implicar la renegociación de contratos de la Compañía o sus subsidiarias o la pérdida de negocio resultando en un impacto material adverso en los negocios y resultados de la Compañía y sus subsidiarias. Las acciones descritas anteriormente por cualquiera de los gobiernos, o ambos, podría tener un impacto en la economía de México en general, lo que podría significar una afectación adversa al desempeño financiero y el resultado de las operaciones.

---

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

---

### RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos consolidados en el 3T17 sumaron \$76,235, 1% por encima de los \$175,323 reportados en el 3T16. El aumento es resultado del crecimiento en los ingresos en todas las unidades de negocio, reflejo principalmente los mayores volúmenes de ventas y precios de Alpek, el aumento en los precios del aluminio que compensó los menores volúmenes en Nemark y el alza en los volúmenes y precios en Sigma. Durante el trimestre, las ventas al exterior representaron el 65% del total, porcentaje en línea con el 3T16. En forma acumulada los ingresos sumaron \$236,282, 9% más que en el mismo período de 2016, básicamente por las mismas razones ya explicadas.

La pérdida de operación de ALFA en el 3T17 fue de \$5,367, cifra 186% menor a la del 3T16, principalmente debido al impacto de las provisiones por CxC y deterioro de activos intangibles en Alpek por \$2,017 y \$7,745 respectivamente, como resultado de las dificultades financieras de M&G, tal como se explica en la sección resumen de Alpek al inicio del documento. Los resultados de Alpek también fueron afectados por menores ventas de PTA a M&G en 3T17. En Nemark la utilidad de operación fue afectada por menores volúmenes de ventas y el impacto negativo por el desfase en el precio del aluminio, decreciendo \$757 año vs. año. Sigma mejoró por un mejor desempeño en todas las regiones donde opera. Por su parte, la utilidad de operación de Axtel se benefició del ingreso extraordinario de \$162 proveniente de la venta de las torres de transmisión. En forma acumulada, la utilidad de operación consolidada sumó \$5,748 en el 2017, 72% inferior a la del mismo periodo 2016.

En el 3T17, el Flujo de ALFA ascendió a \$7,134, cifra 32% menor año vs año, reflejo de la menor utilidad de operación ya explicada, excluyendo depreciación, amortización y el deterioro de activo intangible antes mencionados. En forma acumulada el Flujo en el 2017 fue de \$27,561, cifra 15% inferior a la del 2016.

ALFA reportó en el 3T17 un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de \$4,823, en comparación a los 3,566 negativo en el 3T16, que se explica principalmente por deterioro de activos financieros de \$1,694 relacionado con un préstamo de Alpek a M&G.

La pérdida neta mayoritaria en el 3T17 fue de \$5,939, en comparación con la utilidad neta de \$234 en el 3T16. El decremento año vs año se explica principalmente por el efecto de las provisiones y deterioro de activo intangible en Alpek, que afectaron tanto la utilidad de operación como el RIF ya explicados y por un beneficio de \$3,977 de impuestos diferido resultantes de los mismos cargos relacionados a M&G. En forma acumulada la pérdida neta mayoritaria en el 2017 fue de \$1,462, 141% menor a la del mismo período del 2016.

---

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

---

### INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones sumaron \$4,242 millones en 3T17. Todas las subsidiarias siguieron avanzando en sus planes de inversión como se explica en la sección inicial de este informe. Al cierre del 3T17, la Deuda Neta de ALFA sumó \$119,107, \$3,218 millones más que en el 3T16. Al final del trimestre las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.1 veces; Cobertura de Intereses, 5.2 veces, que se comparan con las de 2.7 veces y 6.6 veces en el 3T16, respectivamente.

---

## Control interno [bloque de texto]

---

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

- Emitir información confiable, oportuna y razonable
- Delegar autoridad y asignar responsabilidades para la consecución de las metas y objetivos trazados
- Detallar las prácticas de negocio en la organización, y

- Aportar los métodos de control administrativo que ayuden a supervisar y dar seguimiento al cumplimiento de las políticas y procedimientos.
- Establecer una infraestructura tecnológica adecuada que permita asegurar la eficiencia y efectividad de las operaciones, resguardo y seguridad de la información, así como la continuidad de servicios.
- Cumplir con las leyes y regulaciones aplicables para cada país donde se tiene operaciones

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

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

#### ***Recursos Humanos***

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

#### ***Adquisiciones***

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

#### ***Sistemas***

Se cuenta con manuales para el uso y resguardo de los sistemas y programas de cómputo que se distribuyen entre los usuarios responsables. Existen procedimientos para la correcta asignación, resguardo y uso de los equipos, así como para el control de los mismos y el de sus accesorios. ALFA cuenta con un sistema interno de soporte para la atención de reportes sobre fallas o requerimientos de servicio sobre los equipos de cómputo y sus programas, de manera que el personal pueda realizar sus actividades diarias con el mínimo de contratiempos.

---

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

## ALFA

TABLA 2 | VENTAS

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum. 17	Acum. 16	Var. %
				2T17	3T16			
<b>VENTAS TOTALES</b>								
Millones de Pesos	76,235	78,665	75,323	-3	1	236,282	217,069	9
<b>VENTAS NACIONALES</b>								
Millones de Pesos	26,719	27,962	26,552	-4	1	83,025	76,077	9
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>								
Millones de Pesos	49,516	50,704	48,771	-2	2	153,257	140,992	9
En el Extranjero / Total (%)	65	64	65			65	65	

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum. 17	Acum. 16	Var. %
				2T17	3T16			
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>								
Millones de Pesos	-5,367	5,137	6,275	-204	-186	5,748	20,479	-72
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>								
Millones de Pesos	7,134	9,679	10,503	-26	-32	27,561	32,545	-15

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

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum. 17	Acum. 16	Var. %
				2T17	3T16			
Gastos Financieros	-2,038	-2,008	-1,904	-1	-7	-6,693	-5,740	-17
Productos Financieros	145	165	120	-12	21	495	408	21
Gastos Financieros Netos	-1,893	-1,843	-1,784	-3	-6	-6,199	-5,333	-16
Ganancia (Pérdida) Cambiara	-1,313	-364	-1,254	-261	-5	2,993	-4,771	163
Deterioro de Activo Financiero	-1,694					-1,694		
Valuación PRE			-539		100		-1,269	100
RIF Capitalizado	77	71	11	8	600	209	27	674
Resultado Integral de Financiamiento	-4,823	-2,137	-3,566	-126	-35	-4,690	-11,346	59
Costo Promedio de Pasivos (%)								

TABLA 5 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE PESOS)

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum. 17	Acum. 16	Var. %
				2T17	3T16			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	-7,426	2,187	920	-440	-907	-587	5,908	-110
Interés Minoritario	-1,487	816	686	-282	-317	875	2,319	-62
Interés Mayoritario	-5,939	1,371	234	-533	-2,633	-1,462	3,590	-141
Utilidad por Acción (Pesos)	-1.17	0.27	0.05	-533	-2633	-0.29	0.70	-141
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,086	5,086	5,121			5,095	5,121	

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

	3T17	2T17	3T16	(% ) 3T17 vs.		Acum. 17	Acum. 16	Var. %
				2T17	3T16			
Flujo de Operación	7,134	9,679	10,503	-26	-32	27,561	32,546	-15
Capital Neto en Trabajo y Otros	969	-282	1,389	444	-30	-5,199	-4,996	-4
Inversiones y Adquisiciones	-5,810	-4,217	-7,060	-38	18	-16,103	-19,019	15
Gastos Financieros Netos	-1,833	-1,914	-1,731	4	-6	-6,237	-5,658	-10
Impuestos	-1,021	-1,642	-887	38	-15	-3,717	-4,199	11
Dividendos (ALFA SAB)	0	0	0			-3,298	-3,034	-9
Otras Fuentes y Usos	-3,991	3,434	-4,025	-216	1	8,639	-29,188	130
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	-4,551	5,058	-1,812	-190	-151	1,647	-33,549	105

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

	3T17	2T17	3T16	Acum. 17	Acum. 16
Activos Totales	327,607	324,414	327,783	327,607	327,783
Pasivo Total	239,876	231,377	234,750	239,876	234,750
Capital Contable	87,731	93,037	93,033	87,731	93,033
Capital Contable Mayoritario	65,657	69,493	69,871	65,657	69,871
Deuda Neta	119,107	114,556	115,889	119,107	115,889
Deuda Neta/Flujo*	3.1	2.8	2.7	3.1	2.7
Cobertura de Intereses*	5.2	5.7	6.6	5.2	6.6

\*Veces: UDM = últimos 12 meses

**[110000] Información general sobre estados financieros**

<b>Clave de cotización:</b>	ALFA
<b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>	2017-01-01 al 2017-09-30
<b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :</b>	2017-09-30
<b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b>	ALFA, S. A. B. DE C. V.
<b>Descripción de la moneda de presentación :</b>	MXN
<b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>	Miles de pesos mexicanos
<b>Consolidado:</b>	Si
<b>Número De Trimestre:</b>	3
<b>Tipo de emisora:</b>	ICS
<b>Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:</b>	
<b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b>	

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

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

En cumplimiento del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, ALFA informa al público inversionista que hay un cierto número de analistas, tanto nacionales como extranjeros, que la cubren.

Las opiniones, recomendaciones y estimados de todos ellos son de su exclusividad y en ningún momento representan la opinión de ALFA, ni la coincidencia de ésta con sus respectivas opiniones, recomendaciones y estimados.

No se debe inferir que, por presentar la lista a continuación, ALFA avala o coincide con los puntos de vista expresados por dichos analistas.

Actinver	Alejandro Chavelas
Bank of America	Carlos Peyrelongue
Banorte-IXE	Marissa Garza
Barclays	Gilberto García
BBVA Bancomer	Jean Baptiste Bruny
Citi	Juan Tavarez
Credit Suisse	Vanessa Quiroga
GBM	Lilian Ochoa
HSBC	Eduardo Altamirano
Interacciones	Juan Rich
Intercam	Alik García
Morgan Stanley	Nikolaj Lippmann
Santander	Luis Miranda
Scotia Capital	Francisco Suarez
UBS	Mauricio Serna

---

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,646,488,000	24,633,236,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	41,271,440,000	43,069,648,000
Impuestos por recuperar	1,925,611,000	2,234,886,000
Otros activos financieros	1,431,879,000	868,058,000
Inventarios	40,514,795,000	40,922,625,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	108,790,213,000	111,728,453,000
Activos mantenidos para la venta	0	39,920,000
Total de activos circulantes	108,790,213,000	111,768,373,000
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	1,235,293,000	2,082,153,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,298,971,000	2,111,323,000
Propiedades, planta y equipo	143,555,537,000	149,502,890,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	22,317,334,000	21,491,439,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	31,115,249,000	41,679,441,000
Activos por impuestos diferidos	18,840,790,000	17,975,844,000
Otros activos no financieros no circulantes	453,139,000	1,951,750,000
Total de activos no circulantes	218,816,313,000	236,794,840,000
Total de activos	327,606,526,000	348,563,213,000
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	68,660,603,000	71,918,356,000
Impuestos por pagar a corto plazo	2,144,726,000	1,317,916,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	13,739,788,000	9,001,023,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	502,387,000	768,767,000
Total provisiones circulantes	502,387,000	768,767,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	85,047,504,000	83,006,062,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	85,047,504,000	83,006,062,000
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	400,472,000	499,722,000
Impuestos por pagar a largo plazo	5,126,827,000	5,577,832,000
Otros pasivos financieros a largo plazo	130,865,356,000	138,046,103,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	4,626,028,000	4,502,081,000
Otras provisiones a largo plazo	232,200,500	90,558,000
Total provisiones a largo plazo	4,858,228,000	4,592,639,000
Pasivo por impuestos diferidos	13,577,479,000	16,228,208,000
Total de pasivos a Largo plazo	154,828,362,000	164,944,504,000
Total pasivos	239,875,866,000	247,950,566,000
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	211,936,000	213,359,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	53,094,331,000	58,770,656,000
Otros resultados integrales acumulados	12,351,089,000	16,791,702,000
Total de la participación controladora	65,657,356,000	75,775,717,000
Participación no controladora	22,073,304,000	24,836,930,000
Total de capital contable	87,730,660,000	100,612,647,000
Total de capital contable y pasivos	327,606,526,000	348,563,213,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior 2016-07-01 - 2016-09-30
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>				
Ingresos	236,282,157,000	217,069,003,000	76,235,447,000	75,322,695,000
Costo de ventas	189,466,663,000	166,649,079,000	61,368,487,000	58,837,504,000
Utilidad bruta	46,815,494,000	50,419,924,000	14,866,960,000	16,485,191,000
Gastos de venta	16,067,212,000	14,923,577,000	5,447,207,000	5,147,854,000
Gastos de administración	15,785,928,000	14,881,258,000	5,235,247,000	5,192,163,000
Otros ingresos	968,087,000	218,059,000	376,853,000	184,566,000
Otros gastos	10,182,904,000	353,776,000	9,927,886,000	54,754,000
Utilidad (pérdida) de operación	5,747,537,000	20,479,372,000	(5,366,527,000)	6,274,986,000
Ingresos financieros	13,574,021,000	5,304,006,000	(1,552,029,000)	1,857,493,000
Gastos financieros	18,263,910,000	16,650,337,000	3,270,772,000	5,423,634,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	75,737,000	37,820,000	5,217,000	26,872,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,133,385,000	9,170,861,000	(10,184,111,000)	2,735,717,000
Impuestos a la utilidad	1,719,951,000	3,262,612,000	(2,758,598,000)	1,815,334,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(586,566,000)	5,908,249,000	(7,425,513,000)	920,383,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(586,566,000)	5,908,249,000	(7,425,513,000)	920,383,000
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(1,461,609,000)	3,589,520,000	(5,938,886,000)	234,457,882
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	875,043,000	2,318,729,000	(1,486,627,000)	685,925,118
Utilidad por acción [bloque de texto]	-0.29	0.70	-1.17	0.05
<b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad por acción [partidas]</b>				
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	(0.29)	0.7	(1.17)	0.05
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	(0.29)	0.7	(1.17)	0.05
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	(0.29)	0.7	(1.17)	0.05
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	(0.29)	0.7	(1.17)	0.05

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior 2016-07-01 - 2016-09-30
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) neta	(586,566,000)	5,908,249,000	(7,425,513,000)	920,383,000
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	5,849,000	(9,289,000)	3,403,000	(9,270,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	5,849,000	(9,289,000)	3,403,000	(9,270,000)
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(5,293,359,000)	9,345,443,000	2,336,774,000	2,761,437,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(5,293,359,000)	9,345,443,000	2,336,774,000	2,761,437,000
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	262,181,000	318,966,000	176,159,000	3,337,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	262,181,000	318,966,000	176,159,000	3,337,000
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior 2016-07-01 - 2016-09-30
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(5,031,178,000)	9,664,409,000	2,512,933,000	2,764,774,000
Total otro resultado integral	(5,025,329,000)	9,655,120,000	2,516,336,000	2,755,504,000
Resultado integral total	(5,611,895,000)	15,563,369,000	(4,909,177,000)	3,675,887,000
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(5,902,222,000)	10,713,759,000	(3,835,976,000)	1,956,159,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	290,327,000	4,849,610,000	(1,073,201,000)	1,719,728,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-09-30
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(586,566,000)	5,908,249,000
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	1,719,951,000	3,262,612,000
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	13,765,577,000	11,981,839,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	8,048,102,000	83,948,000
Provisiones	(820,912,000)	(786,922,000)
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(3,014,030,000)	5,372,178,000
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(483,750,000)	(2,027,000)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(75,737,000)	(37,821,000)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(1,531,435,000)	(2,131,512,000)
Disminución (incremento) de clientes	(2,044,390,000)	(2,918,454,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	597,829,000	(2,087,452,000)
Incremento (disminución) de proveedores	(165,000)	1,942,508,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(2,454,336,000)	1,095,275,000
Otras partidas distintas al efectivo	4,079,380,000	311,509,000
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	5,157,185,000	5,551,606,000
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	22,943,269,000	21,637,287,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	22,356,703,000	27,545,536,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	(10,618,000)	(20,603,000)
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	3,717,652,000	4,199,510,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	18,628,433,000	23,325,423,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	1,912,667,778	505,790,000
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	483,750,000	2,027,000
Compras de propiedades, planta y equipo	13,588,415,000	14,271,868,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	1,410,090,000	4,181,398,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-09-30
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	10,618,000	41,765,000
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	307,540,000	310,774,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,476,844,222)	(2,270,632,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(17,586,109,000)	(20,875,122,000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(904,310,000)	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	33,970,124,000	33,742,433,000
Reembolsos de préstamos	21,805,236,000	31,418,041,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	116,792,000	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	4,821,039,000	5,373,181,000
Intereses pagados	6,341,626,000	5,955,186,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,919,854,000)	3,011,594,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(130,113,000)	(5,992,381,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	912,211,000	(3,542,080,000)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1,898,959,000)	1,345,371,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(986,748,000)	(2,196,709,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	24,633,236,000	24,851,839,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	23,646,488,000	22,655,130,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	213,359,000	0	0	58,770,656,000	0	16,996,880,000	(147,845,000)	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(1,461,609,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(4,597,729,000)	151,267,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	(1,461,609,000)	0	(4,597,729,000)	151,267,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	3,311,829,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(1,423,000)	0	0	(902,887,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(1,423,000)	0	0	(5,676,325,000)	0	(4,597,729,000)	151,267,000	0	0
Capital contable al final del periodo	211,936,000	0	0	53,094,331,000	0	12,399,151,000	3,422,000	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(57,333,000)	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	5,849,000	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	5,849,000	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	5,849,000	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(51,484,000)	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	16,791,702,000	75,775,717,000	24,836,930,000	100,612,647,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>							
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	(1,461,609,000)	875,043,000	(586,566,000)
Otro resultado integral	0	0	0	(4,440,613,000)	(4,440,613,000)	(584,716,000)	(5,025,329,000)
Resultado integral total	0	0	0	(4,440,613,000)	(5,902,222,000)	290,327,000	(5,611,895,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	3,311,829,000	3,053,953,000	6,365,782,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	(904,310,000)	0	(904,310,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(4,440,613,000)	(10,118,361,000)	(2,763,626,000)	(12,881,987,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	12,351,089,000	65,657,356,000	22,073,304,000	87,730,660,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	205,142,000	0	0	58,343,247,000	0	4,242,049,000	(581,032,000)	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	3,589,520,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	6,789,385,000	340,874,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	3,589,520,000	0	6,789,385,000	340,874,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	3,042,518,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	8,217,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	8,217,000	0	0	547,002,000	0	6,789,385,000	340,874,000	0	0
Capital contable al final del periodo	213,359,000	0	0	58,890,249,000	0	11,031,434,000	(240,158,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(18,099,000)	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	(6,020,000)	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	(6,020,000)	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(6,020,000)	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(24,119,000)	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	3,642,918,000	62,191,307,000	17,623,808,000	79,815,115,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>							
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	3,589,520,000	2,318,729,000	5,908,249,000
Otro resultado integral	0	0	0	7,124,239,000	7,124,239,000	2,530,881,000	9,655,120,000
Resultado integral total	0	0	0	7,124,239,000	10,713,759,000	4,849,610,000	15,563,369,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	3,042,518,000	2,338,728,000	5,381,246,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	8,217,000	0	8,217,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	3,027,498,000	3,027,498,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	7,124,239,000	7,679,458,000	5,538,380,000	13,217,838,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	10,767,157,000	69,870,765,000	23,162,188,000	93,032,953,000

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	211,936,000	213,359,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	6,150,473,000	6,454,258,000
Numero de funcionarios	1,515	1,433
Numero de empleados	50,854	51,273
Numero de obreros	27,889	27,779
Numero de acciones en circulación	5,086,350,000	5,120,500,000
Numero de acciones recompradas	113,650,000	79,500,000
Efectivo restringido	1,778,874,000	776,692,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior 2016-07-01 - 2016-09-30
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>				
Depreciación y amortización operativa	13,765,577,000	11,981,839,000	4,604,647,000	4,238,476,000

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

Concepto	Año Actual 2016-10-01 - 2017-09-30	Año Anterior 2015-10-01 - 2016-09-30
<b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b>		
Ingresos	312,995,235,000	282,301,203,000
Utilidad (pérdida) de operación	9,481,848,000	26,411,240,000
Utilidad (pérdida) neta	(1,759,852,000)	6,713,803,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(2,726,805,000)	3,751,556,000
Depreciación y amortización operativa	18,730,286,000	15,141,771,000

## [800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (SI/NO)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
<b>Bancarios [sinopsis]</b>																
<b>Comercio exterior (bancarios)</b>																
Bancomext	NO	2015-12-23	2025-12-23	L + 2.80 = 4.09								32,756,000	63,328,000	102,636,000	146,311,000	1,838,715,000
Bancomext 2	NO	2013-12-19	2024-01-17	L + 3.00 = 4.30							34,576,000	138,304,000	242,032,000	311,184,000	414,912,000	2,178,288,000
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	34,576,000	171,060,000	305,360,000	413,820,000	561,223,000	4,017,003,000
<b>Con garantía (bancarios)</b>																
Amegy	SI	2011-04-10	2018-12-31	Fija 4.25									320,283,000			
BB&T	SI	2011-04-10	2018-12-31	Fija 4.25									247,491,000			
BBVA Compass	SI	2011-04-10	2018-12-31	Fija 4.25									247,491,000			
BRD (Group Societe Generale S.A) and Banca Comerciala Romana S.A	SI	2014-06-24	2020-06-24	E + 2.75 = 2.40							5,426,000			9,497,000		
BRD (Group Societe Generale S.A) and Banca Comerciala Romana S.A 9	SI	2015-06-24	2021-06-24	E + 2.75 = 2.40							6,672,000				18,349,000	
BRD (Group Societe Generale S.A) and Banca Comerciala Romana S.A 2	SI	2016-06-24	2022-06-24	E + 2.75 = 2.40							8,551,000					32,068,000
BRD (Group Societe Generale S.A) and Banca Comerciala Romana S.A 3	SI	2014-06-24	2019-06-24	E + 2.75 = 2.40							46,449,000	35,054,000				
BRD (Group Societe Generale S.A) and Banca Comerciala Romana S.A 4	SI	2017-06-21	2020-06-24	E + 1.75 = 1.40										64,534,000		
BRD (Group Societe Generale S.A) and Banca Comerciala Romana S.A 5	SI	2014-06-24	2020-06-24	E + 2.75 = 2.40							1,928,000		3,375,000			
BRD (Group Societe Generale S.A) and Banca Comerciala Romana S.A 6	SI	2015-06-24	2021-06-24	E + 2.75 = 2.40							2,062,000				5,670,000	
BRD (Group Societe Generale S.A) and Banca Comerciala Romana S.A 7	SI	2016-06-24	2022-06-24	E + 2.75 = 2.40							2,750,000					10,316,000
BRD (Group Societe Generale S.A) and Banca Comerciala Romana S.A 8	SI	2014-06-24	2019-06-24	E + 2.75 = 2.40							270,000	203,000				
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	74,108,000	850,522,000	77,406,000	24,019,000		42,384,000
<b>Banca comercial</b>																
Bank of Nova Scotia 2	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			247,033,000									
Bank of Nova Scotia 3	NO	2016-01-15	2021-01-15	T + 2.63 = 10.00			152,910,000	203,879,000	101,985,000							
Bank of Tokyo 2	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			370,549,000									
Banorte	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			404,959,000									
Banort 2	NO	2016-01-15	2021-01-15	T + 2.63 = 10.00			158,791,000	211,722,000	105,909,000							
BBVA Bancomer 3	NO	2017-09-29	2018-03-28	Fija 9.20	300,000,000											
BBVA Bancomer 4	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			404,959,000									
BBVA Bancomer 5	NO	2016-01-15	2021-01-15	T + 2.63 = 10.00			158,791,000	211,722,000	105,909,000							
Citibank 4	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			404,959,000									
Export Development Canada 3	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			370,549,000									
HSBC 2	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			1,058,712,000									
JP Morgan	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			404,959,000									
Monex	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			70,580,000									
Morgan Stanley	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			441,130,000									
Sabadell	NO	2016-01-15	2019-01-15	T + 2.38 = 9.75			176,452,000									
Sabadell 2	NO	2016-01-15	2021-01-15	T + 2.63 = 10.00			29,405,000	39,207,000	19,612,000							



Institución [eje]	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]													
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]								
					Intervalo de tiempo [eje]													
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]		
Instituto Vasco de Finanzas	SI	2012-08-13	2020-01-03	Fija 1.50%														
JP Morgan 2	SI	2016-01-15	2021-01-15	L + 3.00 = 4.30														
Mizuho	SI	2016-01-15	2021-01-15	L + 3.00 = 4.30														
Nación	SI	2016-03-21	2020-08-12	Fija 19.00							1,298,000	3,894,000	5,192,000	5,192,000	1,298,000			
Plan Competitividad 2011	SI	2012-08-13	2026-07-31	Fija 0.00%							0	1,790,000	1,790,000	1,790,000	1,790,000		6,211,000	
Russia	SI	2016-04-01	2017-08-17	Fija 4.05%							0	960,000						
Sabadell 3	SI	2016-01-15	2021-01-15	L + 3.00 = 4.30									60,653,000	80,871,000	40,463,000			
Santander 3	SI	2015-02-26	2020-01-15	Fija 6.00										21,765,000			0	
Santander 4	SI	2015-12-23	2020-12-15	Fija 9.50											13,814,000			
Santander 5	SI	2016-10-20	2021-01-07	Fija 11.50											42,566,000		0	
Santander 8	SI	2016-06-25	2017-07-20	Fija 15.42							24,577,000							
Scotiabank	SI	2017-02-06	2018-03-28	L + 0.73 = 1.97								545,937,000						
Scotiabank 2	SI	2017-08-14	2017-11-13	L + 1.65 = 2.40							90,989,000							
Scotiabank 3	SI	2017-07-26	2017-10-24	L + 1.65 = 2.48							127,385,000							
Scotiabank 4	SI	2017-03-04	2020-03-04	L + 1.00 = 2.30										363,958,000				
Sumitomo	SI	2017-07-07	2017-03-11	L + 0.60 = 1.83							909,895,000							
Sumitomo 2	SI	2017-08-23	2018-02-16	L + 0.60 = 1.84								181,979,000						
UniCredit	SI	2016-12-28	2019-12-29	E + 1.25 = 1.60										731,428,000				
USA	SI	2017-01-01	2024-06-24	Fija 1.42%													363,138,000	
Wells Fargo	SI	2016-06-18	2018-08-14	L + 1.00 = 1.77							1,000							
Wells Fargo 2	SI	2013-10-22	2018-10-22	L + 2.00 = 3.32									109,645,000					
Yapikredit Turquia	SI	2016-12-15	2017-01-08	Fija 2.85							39,798,000							
Santander 10	SI	2015-12-23	2020-12-15	Fija 9.50							430,279,000				8,042,000			
Sabadell 3											0							
Santander 2											0							
Santander 8																	0	
Banco Patagonia																0		
<b>TOTAL</b>					300,000,000	0	5,259,697,000	666,530,000	333,415,000	0	5,687,977,000	4,055,491,000	3,677,207,000	6,410,783,000	6,408,745,000	1,613,281,000		
Otros bancarios																		
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total bancarios																		
<b>TOTAL</b>					300,000,000	0	5,259,697,000	666,530,000	333,415,000	0	5,687,977,000	4,300,659,000	4,833,089,000	6,902,009,000	6,993,987,000	5,672,668,000		
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																		
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																		
Certificados Bursátiles	NO	2008-07-24	2018-12-07	Fija 10.250				1,000,000,000										
Certificados Bursátiles 2	NO	2008-07-24	2018-12-07	Fija 5.320				722,609,000										
144A / Reg S Senior Notes	SI	2009-12-16	2019-12-16	Fija 6.875										4,524,565,000				
144A / Reg S Senior Notes 2	SI	2017-07-02	2024-07-02	Fija 2.625													12,863,218,000	
144A / Reg S Senior Notes 3	SI	2016-02-05	2026-02-05	Fija 4.125													18,165,032,000	
144A / Reg S Senior Notes 4	SI	2015-03-15	2022-03-15	Fija 3.375													8,605,040,000	
144A / Reg S Senior Notes 5	SI	2012-11-20	2022-11-20	Fija 4.500													11,807,838,000	
144A / Reg S Senior Notes 6	SI	2013-08-08	2023-08-08	Fija 5.375													5,459,370,000	
144A / Reg S Senior Notes 7	SI	2013-02-28	2023-02-28	Fija 5.500													9,098,950,000	
144A / Reg S Senior Notes 8	SI	2017-09-03	2024-03-15	Fija 3.250													10,756,300,000	
144A / Reg S Senior Notes 9	SI	2014-03-25	2024-03-25	Fija 5.250													9,085,930,000	
144A / Reg S Senior Notes 10	SI	2014-03-25	2044-03-25	Fija 6.875													9,058,648,000	

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
<b>TOTAL</b>					0	1,722,609,000	0	0	0	0	0	0	0	4,524,565,000	0	94,900,326,000
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quiérogafarios)																
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					0	1,722,609,000	0	0	0	0	0	0	0	4,524,565,000	0	94,900,326,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
<b>OTROS PASIVOS CON COSTO</b>	NO	2017-01-01	2019-12-31								105,317,000		779,070,000			
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	105,317,000	0	779,070,000	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	105,317,000	0	779,070,000	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
<b>PROVEEDORES</b>	NO	2017-01-01	2017-12-31		18,568,660,000						32,562,769,000					
<b>TOTAL</b>					18,568,660,000	0	0	0	0	0	32,562,769,000	0	0	0	0	0
Total proveedores																
<b>TOTAL</b>					18,568,660,000	0	0	0	0	0	32,562,769,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
<b>OTROS PASIVOS SIN COSTO</b>	NO	2017-01-01	2017-12-31								1,186,916,000					
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	1,186,916,000	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	1,186,916,000	0	0	0	0	0
Total de créditos																
<b>TOTAL</b>					18,868,660,000	1,722,609,000	5,259,697,000	666,530,000	333,415,000	0	39,542,979,000	4,300,659,000	5,612,159,000	11,426,574,000	6,993,987,000	100,572,994,000

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

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
Activo monetario circulante	3,403,673,000	61,939,701,000	375,873,000	6,840,108,000	68,779,809,000
Activo monetario no circulante	45,032,000	819,488,000	32,977,000	600,106,000	1,419,594,000
Total activo monetario	3,448,705,000	62,759,189,000	408,850,000	7,440,214,000	70,199,403,000
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
Pasivo monetario circulante	2,409,269,000	43,843,638,000	(413,429,000)	(7,523,540,000)	36,320,098,000
Pasivo monetario no circulante	6,847,983,000	124,618,905,000	(1,183,728,000)	(21,541,362,000)	103,077,543,000
Total pasivo monetario	9,257,252,000	168,462,543,000	(1,597,157,000)	(29,064,902,000)	139,397,641,000
Monetario activo (pasivo) neto	(5,808,547,000)	(105,703,354,000)	2,006,007,000	36,505,116,000	(69,198,238,000)

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

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
<b>POLIESTER</b>				
POLIESTER	13,766,119,000	4,963,423,000	34,078,638,000	52,808,180,000
<b>PLASTICOS Y QUIMICOS</b>				
PLASTICOS Y QUIMICOS	13,024,403,000	4,004,759,000	4,150,827,000	21,179,989,000
<b>ALIMENTOS REFRIGERADOS</b>				
ALIMENTOS REFRIGERADOS	35,036,680,000	61,483,000	48,962,236,000	84,060,399,000
<b>AUTOPARTES</b>				
AUTOPARTES	8,090,671,000	14,443,241,000	41,551,556,000	64,085,468,000
<b>COLCHONES Y ESPUMA</b>				
COLCHONES Y ESPUMA	524,707,000	12,851,000	0	537,558,000
<b>ALFOMBRAS Y TAPETES</b>				
ALFOMBRAS Y TAPETE	752,153,000	134,266,000	0	886,419,000
<b>TELECOMUNICACIONES</b>				
TELECOMUNICACIONES	11,175,637,000	51,058,000	0	11,226,695,000
<b>OTROS Y ELIMINACIONES</b>				
OTROS Y ELIMINACIONES	655,047,000	0	842,402,000	1,497,449,000
<b>TOTAL</b>	<b>83,025,417,000</b>	<b>23,671,081,000</b>	<b>129,585,659,000</b>	<b>236,282,157,000</b>

## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

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).

---

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

---

### ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

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

---

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

---

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

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

---

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

---

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

#### *a) Cambios recientes en la exposición de instrumentos financieros derivados*

Durante el tercer trimestre 2017, ALFA siguió implementando diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de junio de 2017.

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

Durante el tercer trimestre de 2017, 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 2017, 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 2017 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 2017, vencieron 1 operación de Tipo de Cambio, y 3 operaciones de *Commodities*.

Durante el tercer trimestre de 2017, se canceló anticipadamente la posición de 9 operaciones de tasas de interés.

#### *d) Incumplimiento a contratos*

Al 30 de septiembre de 2017, ALFA no tenía incumplimientos de contratos de instrumentos financieros derivados.

---

## Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

---

v. Información cuantitativa

Ver tablas anexas, en las cuales se muestra la posición de instrumentos financieros derivados en monto nominal, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 30 de septiembre de 2017 y al 30 de junio de 2017.

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 2017 y bajo tres diferentes escenarios de cambios en las variables de referencia. De esta forma, se muestra el impacto que dichos cambios tendrían en los estados financieros de la Emisora. Como se aprecia en las tablas de referencia, los escenarios de sensibilidad son tres: a) probable - escenario conservador (10% de variación), b) posible (25% de variación) y c) estrés (50% de variación).

Al 30 de septiembre de 2017 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 apreciación generaría resultados negativos en los derivados de tipo de cambio, se tendría un ahorro en el pago real de otros costos.

Tabla 1A. IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato <sup>(1)</sup>	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 17	Jun. 17	Unidades	Sep. 17	Jun. 17
USD/MXN	Cobertura	No contable	37	45	Pesos / Dólar	18.20	17.90

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. 17	Jun. 17	2017	2018	2019+	

USD/MXN	-1	-2	-1	-1	0	0
---------	----	----	----	----	---	---

Sensibilidad de IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato	Sensibilidad derivados a cambio adverso en el subyacente, Actual (Millones de dólares)			Valor del activo subyacente / variable de referencia				
	a) probable: variación 10%	b) posible: variación 25%	c) estrés: variación 50%	Valor base	a) probable: variación 10%	b) posible: variación 25%	c) estrés: variación 50%	Unidades
USD/MXN	-4	-13	-39	18.20	16.38	13.65	9.10	Pesos / Dólar
Ahorro	4	13	39					
<b>Efecto económico neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>					

IFD sobre Tasas 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 contrato	Fines de la operación	Tratamiento de cobertura contable / no contable	Monto nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 17	Jun. 17	Unidades	Sep. 17	Jun. 17
Euribor	Cobertura	No Contable	0	8	% por año	-0.17	-0.12

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. 17	Jun. 17	2017	2018	2019+	
Euribor	0	0	0	0	0	0

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:	b) posible:	c) estrés:	Valor base	a) probable:	b) posible: variación	c) estrés:	Unidades

	variación 10%	variación 25%	variación 50%		variación 10%	25%	variación 50%	
Euribor	0	0	0	-0.17	-0.18	-0.21	-0.25	% por año
Ahorro	0	0	0					
<b>Efecto económico neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>					

**IFD sobre Commodities**

El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 197 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 Contable de la Operación	Monto nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 17	Jun. 17	Unidades	Sep. 17	Jun. 17
Gas Natural	Cobertura	Cobertura	125	111	Dólar / Millones de BTU	2.97	3.07

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. 17	Jun. 17	2017	2018	2019+	
Gas Natural	-32	-32	0	-10	-23	0

**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.

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: 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 Contable de la Operación	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 17	Jun. 17	Unidades	Sep. 17	Jun. 17
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	22	24	cent. dólar / lb	30.70	23.81
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	0	0	cent. dólar / Galón	26.54	24.33
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	122	153	Dólar / MT	820	789
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	18	18	Dólar / BBL	49.88	45.20

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. 17	Jun. 17	2017	2018	2019+	
<i>Commodities</i>	3	-2	2	1	0	0
<i>Commodities</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	0	-10	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	1	3	1	0	0	0

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

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	13,295,479,000	12,922,703,000
Total efectivo	13,295,479,000	12,922,703,000
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	9,238,151,000	10,661,442,000
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	1,112,858,000	1,049,091,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	10,351,009,000	11,710,533,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	23,646,488,000	24,633,236,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Clientes	26,180,172,000	28,849,866,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	4,010,855,000	3,379,585,000
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	2,151,831,000	1,785,921,000
Total anticipos circulantes	2,151,831,000	1,785,921,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	4,086,104,000	4,968,928,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	4,086,104,000	4,968,928,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	4,842,478,000	4,085,348,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	41,271,440,000	43,069,648,000
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	10,667,546,000	10,656,616,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	10,667,546,000	10,656,616,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	10,245,149,000	9,325,834,000
Productos terminados circulantes	12,713,287,000	14,554,107,000
Piezas de repuesto circulantes	6,888,813,000	6,386,068,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	40,514,795,000	40,922,625,000
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	39,920,000
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	39,920,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	847,592,000	564,209,000
Inversiones en asociadas	451,379,000	1,547,114,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,298,971,000	2,111,323,000
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	11,647,691,000	12,041,149,000
Edificios	23,320,553,000	23,366,605,000
Total terrenos y edificios	34,968,244,000	35,407,754,000
Maquinaria	65,602,033,000	70,029,880,000
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	1,867,804,000	1,832,576,000
Total vehículos	1,867,804,000	1,832,576,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	2,347,684,000	4,058,707,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	20,897,826,000	20,912,230,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	17,871,946,000	17,261,743,000
Total de propiedades, planta y equipo	143,555,537,000	149,502,890,000
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	13,921,794,000	14,652,640,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	6,092,600,000	6,298,961,000
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	1,434,999,000	1,525,829,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	18,143,000	24,849,000
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	9,647,713,000	19,177,162,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	31,115,249,000	41,679,441,000
Crédito mercantil	22,317,334,000	21,491,439,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	53,432,583,000	63,170,880,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	51,131,429,000	53,729,127,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	1,799,031,000	1,911,360,000
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	260,460,000	324,509,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	260,460,000	324,509,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	260,460,000	324,509,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	1,594,356,000	1,841,004,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	1,594,356,000	1,841,004,000
Retenciones por pagar circulantes	768,850,000	983,709,000
Otras cuentas por pagar circulantes	13,106,477,000	13,128,647,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	68,660,603,000	71,918,356,000
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	10,288,636,000	4,476,176,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	1,722,609,000	0
Otros créditos con costo a corto plazo	105,317,000	235,847,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	1,186,916,000	1,394,289,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	436,310,000	2,894,711,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	13,739,788,000	9,001,023,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	400,472,000	499,722,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	400,472,000	499,722,000
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	400,472,000	499,722,000
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	30,661,395,000	38,383,016,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	99,424,891,000	98,162,040,000
Otros créditos con costo a largo plazo	779,070,000	1,501,047,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	130,865,356,000	138,046,103,000
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	232,200,500	90,558,000
Otras provisiones a corto plazo	502,387,000	768,767,000
Total de otras provisiones	734,587,000	859,325,000
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	12,399,151,000	16,996,880,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	3,422,000	(147,845,000)
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(51,484,000)	(57,333,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	12,351,089,000	16,791,702,000
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	327,606,526,000	348,563,213,000
Pasivos	239,875,866,000	247,950,566,000
Activos (pasivos) netos	87,730,660,000	100,612,647,000
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	108,790,213,000	111,768,373,000
Pasivos circulantes	85,047,504,000	83,006,062,000
Activos (pasivos) circulantes netos	23,742,709,000	28,762,311,000

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior 2016-07-01 - 2016-09-30
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>				
<b>Ingresos [sinopsis]</b>				
Servicios	11,226,695,000	9,960,371,000	3,764,081,000	3,836,227,000
Venta de bienes	225,055,462,000	207,108,632,000	72,471,366,000	71,486,468,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	236,282,157,000	217,069,003,000	76,235,447,000	75,322,695,000
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses ganados	239,676,000	251,753,000	84,543,000	58,844,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	12,869,779,000	4,846,792,000	(1,774,429,000)	1,726,509,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	22,895,000	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	464,566,000	182,566,000	137,857,000	72,140,000
Total de ingresos financieros	13,574,021,000	5,304,006,000	(1,552,029,000)	1,857,493,000
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses devengados a cargo	6,207,843,000	5,064,748,000	1,863,610,000	1,687,814,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	9,855,615,000	9,489,010,000	(443,109,000)	2,891,312,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	56,666,000	0	6,555,000	10,103,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	1,658,346,000	1,269,437,000	1,669,211,000	539,478,000
Otros gastos financieros	485,440,000	827,142,000	174,505,000	294,927,000
Total de gastos financieros	18,263,910,000	16,650,337,000	3,270,772,000	5,423,634,000
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>				
Impuesto causado	4,911,257,000	4,940,255,000	330,373,000	1,511,772,000
Impuesto diferido	(3,191,306,000)	(1,677,643,000)	(3,088,971,000)	303,562,000
Total de Impuestos a la utilidad	1,719,951,000	3,262,612,000	(2,758,598,000)	1,815,334,000

**[800500] Notas - Lista de notas****Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]**

Al ser información financiera intermedia, se optó por enviar dicha Información en base a la NIC 34, Ver en el anexo (813000 - Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34)

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

ALFA, S. A. B. DE C. V., Y SUBSIDIARIAS				
INVERSIONES EN ASOCIADAS (MILES DE PESOS)				
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
			COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL
TERMINAL PETROQUIMICA DE ALTAMIRA, S. A. DE C. V.	RECEP. ALIM Y EMB DE PROD. PETROQUIMICAS	21.07	4,816,000	31,121,000
CLEAR PATH RECYCLING, L. L. C.	SERVICIOS DE RECICLAJE	49.90	38,098,000	313,777,000
SERVICIOS INT. DE SALUD NOVA	SERVICIOS DE SALUD	25.50	31,419,000	65,422,000
COGENERADORA BURGALESA, S. A.	COGENERACIÓN ELECTRICA		285,000	344,000
DESARROLLOS PORCINOS CASTILION	CRIA Y ENGORDE DE GANADO PORCINO		19,894,000	29,469,000
NUOVA MONDIAL SPA	PRODUCCIÓN Y VENTA DE CARNICOS		11,152,000	12,355,000

TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS			105,664,000	452,488,000

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

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 2017 y 2016, 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)

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

ALFA, S. A. B. DE C. V., Y SUBSIDIARIAS								
INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO								
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES								
SERIES	VALOR NOMINAL (\$)	CUPON VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL (En miles)	
			PORCION FIJA	PORCION VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCION	FIJO	VARIABLE
A	0	33	5,200,000,000	0	0	0	211,936,000	0
TOTAL			5,200,000,000	0	-	-	211,936,000	-

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACION: 5,200,000,000.

EL SALDO DE LAS ACCIONES EN TESORERIA A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN ES DE 113,650 ACCIONES.

### Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

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

INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS (MILES DE PESOS)				
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
			COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL
STARCAM	FABRICACIÓN CABEZAS DE MOTOR	49.00	60,820,000	243,441,000
OLISERV	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50.00	13,227,000	224,637,000
PETROLIFEROS TIERRA BLANCA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50.00	11,935,000	-59,185,000
PETROALFA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50.00	39,262,000	163,907,000
LONCIN	OPERACIONES DE MAQUINADO	35.00	29,136,000	241,235,000
NEOALIMENTOS	FABRICACIÓN Y COMERC. DE BEBIDAS		48,991,000	1,517,000
GALPEK	INDUSTRIA PETROQUIMICA	50.00	10,632	30,931,000
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS</b>			<b>203,381,632</b>	<b>846,483,000</b>

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

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 Standard Interpretations Committee ("SIC").



## [800600] Notas - Lista de políticas contables

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

---

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 Standard Interpretations Committee (“SIC”).

---

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

---

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.

---

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

---

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

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

La Compañía aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor 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.

---

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

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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.

---

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones

---

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

---

#### 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.

---

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

---

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta.

La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

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.

---

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

---

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 tasa de interés efectiva.

---

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

---

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

### i. Consolidación de subsidiarias con moneda funcional distinta a la de presentación

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 cambio histórico.
- c. Los ingresos y gastos de cada estado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de los tipos de cambio de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- d. Todas las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en otros resultados integrales.

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.

---

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

---

? 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.

A partir del 1 de julio 2015, la Compañía llegó a la conclusión de que la moneda funcional más adecuada de Sigma Alimentos S. A. de C. V. es el dólar de los Estados Unidos de América (“US\$”) en función del entorno económico en que la entidad genera y emplea el efectivo; lo anterior se debió principalmente a que los ingresos por dividendos y los ingresos por uso de marca, a partir de la fecha anteriormente mencionada se cobran en US\$. La moneda funcional previa era el peso mexicano y de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 - “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” (“NIC 21”), el cambio fue realizado de forma prospectiva. En la fecha del cambio de moneda funcional, todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados se convirtieron a US\$ al tipo de cambio de esa fecha.

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 expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.

c. Los ingresos, costos, y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de 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.

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

País	Moneda funcional	<u>Moneda local a pesos mexicanos</u>			
		Tipo de cambio de cierre al 30 de septiembre de		Tipo de cambio promedio al 30 de septiembre de	
		2017	2016	2017	2016
Canadá	Dólar canadiense	14.55	14.84	14.40	14.50
Estados Unidos	Dólar americano	18.20	19.50	17.81	19.12
Brasil	Real brasileño	5.75	6.01	5.71	5.87
Argentina	Peso argentino	1.05	1.27	1.04	1.26
Perú	Nuevo sol	5.58	5.76	5.55	5.61
Costa Rica	Colón costarricense	0.03	0.04	0.03	0.03
Ecuador	Dólar americano	18.20	19.50	17.81	19.12
República Checa	Euro	21.51	21.91	21.38	21.30
Alemania	Euro	21.51	21.91	20.59	21.30
Austria	Euro	21.51	21.91	20.59	21.30
Italia	Euro	21.51	21.91	20.59	21.30
Francia	Euro	21.51	21.91	20.59	21.30
Hungría	Euro	21.51	21.91	20.59	21.30
Polonia	Euro	21.51	21.91	20.59	21.30
Eslovaquia	Euro	21.51	21.91	20.59	21.30
España	Euro	21.51	21.91	20.59	21.30
Rusia	Rublo ruso	0.32	0.31	0.31	0.30
China	RenMinBi yuan chino	2.74	2.93	2.73	2.85
India	Rupia hindú	0.28	0.29	0.28	0.29

---

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

---

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método 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 2016 y 2015, la Compañía no cuenta con este tipo de inversiones.

---

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

---

### Activos financieros valuados a costo amortizado

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

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.

- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos de interés o principal.
- Otorgamiento de una concesión al emisor o deudor, por parte de la Compañía, como consecuencia de dificultades financieras del emisor o deudor y que no se hubiera considerado en otras circunstancias.
- Existe probabilidad de que el emisor o deudor se declare en concurso preventivo o quiebra u otro tipo de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información verificable indicando 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.

#### 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 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.

---

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

---

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

---

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

---

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

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado de resultados consolidado, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan la Compañía y generan

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

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

El impuesto diferido activo se reconoce 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.

---

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

---

### 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.
- 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.

### 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 revierten. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

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 <sup>(1)</sup>	
Marcas	5 a 22 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)	3 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.

### 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.

### 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.

### 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.

### 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.

---

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

---

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

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 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.

---

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

---

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

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

---

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

---

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.

---

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

---

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

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

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que 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 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 60 años
Maquinaria y equipo	10 a 14 años
Equipo de transporte	4 a 8 años
Red de telecomunicaciones	6 a 28 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, la vida útil y el método de depreciación de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, 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.

---

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

---

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

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

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

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la

implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo.

---

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

---

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones. 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 Axtel, 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.
- 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 Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

La Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de Alfa, Alpek, Nematik Y Axtel 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 y se registra en el estado de resultados en gastos de administración, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el periodo de servicio requerido. El pasivo se incluye dentro del rubro de otros pasivos y es actualizado a cada fecha de reporte y a la fecha de su liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como un gasto en el estado de resultados.

---

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

---

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora. Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha en que pierde dicho control.

---

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

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.

---

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

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

La información por segmentos se presenta de 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 producto: cabezas de motor y monoblocks de aluminio.
- Axtel: 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 local y 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 el anexo de políticas contables.

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 fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el 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.

La Compañía ha definido el EBITDA AJUSTADO como el cálculo de sumar a la utilidad de operación, la depreciación y amortización y el deterioro de activos.

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

**Alfa S. A. B. de C. V., y Subsidiarias**  
**Información por Segmentos**  
**Acumulado al 30 de Septiembre de 2017 y 2016**  
**Millones de pesos**

2017	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
<b>Resultados</b>							
Ventas por segmento	73,988	84,060	64,085	11,227	1,445	1,477	236,282
Ventas inter-segmentos	0	0	0	110	0	-110	0
Ventas con clientes externos	73,988	84,060	64,085	11,117	1,445	1,587	236,282
UAFIDA	4,824	9,026	10,415	4,001	-15	-691	27,561
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	9,761	2,930	4,648	3,034	451	989	21,814
Utilidad operativa	-4,938	6,096	5,767	967	-466	-1,679	5,748
Inversión de capital (Capex)	-3,884	-2,201	-6,215	-1,764	-407	-44	-14,515

2016	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
<b>Resultados</b>							
Ventas por segmento	66,764	77,819	59,565	9,960	1,447	1,514	217,069
Ventas inter-segmentos	0	0	0	98	0	-98	0
Ventas con clientes externos	66,764	77,819	59,565	9,863	1,447	1,611	217,069
UAFIDA	9,778	9,079	11,181	3,267	-79	-680	32,545
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	1,859	2,655	4,254	2,518	590	190	12,066
Utilidad operativa	7,919	6,424	6,927	750	-670	-870	20,479
Inversión de capital (Capex)	-4,512	-3,145	-6,890	-3,030	-375	-499	-18,451

**Alfa S. A. B. de C. V., y Subsidiarias**  
**Información por Segmentos**  
**Por el 3er. trimestre de 2017 y 2016**  
**Millones de pesos**

2017	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
<b>Resultados</b>							
Ventas por segmento	23,374	28,658	19,580	3,764	368	491	76,235
Ventas inter-segmentos		0	0	42	0	-42	0
Ventas con clientes externos	23,374	28,658	19,580	3,722	368	533	76,235

Clave de Cotización: ALFA Trimestre: 3 Año: 2017

UAFIDA	59	3,192	2,728	1,317	15	-178	7,135
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	8,436	963	1,548	1,012	189	352	12,500
Utilidad operativa	-8,377	2,229	1,180	305	-174	-530	-5,366
Inversión de capital (Capex)	-1,147	-611	-1,662	-604	-196	-21	-4,242

2016	Alpek	Sigma	Nemak	Axte1	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
<b>Resultados</b>							
Ventas por segmento	23,132	27,342	19,928	3,836	536	549	75,323
Ventas inter-segmentos		0	0	37	0	-37	0
Ventas con clientes externos	21,002	27,342	19,928	3,799	536	586	75,323
UAFIDA	2,938	3,106	3,412	1,265	22	-239	10,502
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	646	968	1,475	925	156	57	4,228
Utilidad operativa	2,292	2,138	1,937	339	-134	-296	6,275
Inversión de capital (Capex)	-2,060	-1,414	-2,199	-942	-132	-16	-6,763

## Descripción de sucesos y transacciones significativas

### Adquisiciones y otros eventos relevantes

#### 2017

#### a. Sigma, Emisión y prepago de Notas Senior.

El 2 de febrero de 2017, Sigma Alimentos, S.A. de C.V. (Sigma), empresa dedicada a la elaboración de alimentos refrigerados, acordó los términos y condiciones de una emisión de Notas Senior en el mercado europeo bajo la regla 144<sup>a</sup>, Regulación S. El monto asciende a 600 millones de Euros, a un plazo de 7 años y con tasa de interés de 2.625% anual.

El 9 de marzo de 2017 Sigma Alimentos, S.A. de C.V. (Sigma), pagó por anticipado las Notas Senior 2018 por un monto de U.S. \$450 millones.

#### b. Adquisición Petroquímica Suape y Citepe.

El pasado 27 de marzo, Petrobras anunció que su Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó la venta de Petroquímica Suape y Citepe a Alpek. El cierre de esta transacción aún depende del cumplimiento de otras condiciones precedentes, incluyendo la aprobación del Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) en Brasil.

El 3 de Abril de 2017, Alpek anuncia que ha recibido las aprobaciones corporativas necesarias para la adquisición de Petroquímica Suape y Citepe por U.S. \$ 385 millones y libras de deuda.

Se hizo un depósito inicial de US \$39 millones en garantía para la adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe.

**c. Emisión de deuda Nemak.**

El 9 de marzo de 2017, Nemak anunció haber colocado bonos en el mercado europeo por un monto de 500 millones de Euros, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S (los "Bonos 2024"). Los Bonos 2024 tienen un cupón de 3.25% anual y un plazo de vencimiento en una sola exhibición, a los 7 años de la fecha de su colocación. Los recursos de la emisión se utilizaron principalmente para pagar por anticipado diversos créditos con menor plazo de vencimiento. Los Bonos 2024 obtuvieron una calificación de Ba1, BB+ y BB+, un escalón por debajo del grado de inversión, con perspectiva positiva, de las tres grandes firmas calificadoras de riesgo crediticio.

**d. Venta de Torres.**

Durante junio 2017, la Compañía completó un acuerdo de venta con MATC Digital, S. de R.L. de C.V. ("MATC"), subsidiaria de American Tower Corporation, para venderle 142 torres de telecomunicación en aproximadamente \$56 millones de dólares. El acuerdo incluye el compromiso de Axtel de arrendar dichos sitios a MATC por 15 años.

La transacción se ha estructurado en cuatro etapas acorde con la entrega de documentación y obtención de autorizaciones regulatorias correspondientes. Al 30 de septiembre de 2017 esta transacción resultó en una ganancia neta de \$483,298 miles de pesos que se presenta dentro de los resultados de operación del estado de resultados integrales.

**e. Fusión de Alestra, S. de R. L. de C. V.**

En Asamblea General Extraordinaria celebrada el 27 de abril de 2017, se formalizó el convenio de fusión por incorporación celebrado entre Alestra, S de R.L. de C.V. (como sociedad incorporada o fusionada) con Axtel, S.A.B. de C.V. (como sociedad incorporante o fusionante) dicha fusión surtió efectos a partir del 1 de mayo de 2017 y no tiene impacto en la operación a nivel consolidado de la Compañía.

**f. Adquisición SUPEMSA**

El 28 de junio de 2017, Sigma Alimentos, S.A. de C.V. ("Sigma"), empresa dedicada a la elaboración de alimentos refrigerados, anunció que ha adquirido a Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S.A. ("SUPEMSA"), compañía que se dedica a la producción y comercialización de carnes frías y lácteos en Perú.

Esta adquisición está alineada a la estrategia de crecimiento de Sigma al consolidar su posición en Perú en las categorías en las que actualmente participa.

**g. Efectos Operación M&G**

En 3T17 la subsidiaria Alpek, tiene varios efectos relacionados a operaciones con Mossi & Ghissolf ("M&G") que dejó de operar por problemas de liquidez. Atraso en pagos forzó a la empresa a dejar de suministrar materias primas a la planta de México y de Brasil. A continuación se comenta los efectos que se tienen: i) una provisión por deterioro de cuentas por cobrar de U.S. -\$113 millones que afectó el Flujo; ii) un deterioro de activos intangibles por U.S. -\$435 millones que afectó a la Utilidad de Operación o UAFIR; iii) un deterioro de activos financieros por U.S. -\$95 millones, que afectó el Resultado Financiero Neto; y, iv) un crédito al impuesto diferido por U.S. +\$223 millones, que benefició la cuenta de Impuestos a la Utilidad. El monto total de las provisiones y deterioro de activos está sujeto a la restitución de las cuentas por cobrar o a una resolución definitiva reafirmando los derechos de suministro de Alpek de la planta de Corpus Christi.

**h. Participación accionaria ALFA**

El 18 de julio de 2017 y de conformidad con las resoluciones adoptadas en la Asamblea General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 15 de enero de 2016 relativa a la fusión de Onexa, S.A. de C.V. en Axtel (la "Asamblea"), se procede a hacer entrega a Alfa, S.A.B. de C.V., de 1,019,287,950 acciones Clase "I" de la Serie "B", equivalentes al 2.50% del capital social de Axtel, mismas que se encontraban en la Tesorería de la Compañía, para efecto de ser liberadas, como parte de la contraprestación acordada en el convenio de fusión y aprobada en la Asamblea; en la inteligencia de que dichas acciones serán consideradas como suscritas y pagadas a partir de esta misma fecha.

El ajuste en la contraprestación por la fusión tiene lugar en los términos originalmente aprobados, y como consecuencia de la aplicación de una fórmula basada en el promedio del tipo de cambio del peso con respecto del dólar, durante el período de 18 meses contados a partir de la fecha de celebración de la Asamblea.

#### **i. Adquisición Caroli Foods Group, BV**

El 1 de septiembre de 2017 –Sigma Alimentos, S.A. de C.V. ("Sigma"), empresa dedicada a la elaboración de alimentos refrigerados, anunció que a través de una de sus subsidiarias, ha adquirido el 51% de las acciones de Caroli Foods Group, BV. ("CAROLI"), compañía que se dedica a la producción y comercialización de carnes frías y comidas preparadas en Rumania. Sigma ya era propietaria del 49% de las acciones y con esta transacción alcanzaría la totalidad de la tenencia accionaria de CAROLI.

CAROLI, es una empresa líder en la producción de carnes frías de alta calidad en dicho país. Cuenta con más de 23 años de exitosa trayectoria, atendiendo diferentes segmentos de mercado, a través de marcas locales reconocidas como Caroli, Sissi y Primo. La empresa opera una planta en la ciudad de Pitesti, donde emplea a más de 1,200 colaboradores. En 2016, CAROLI generó ventas por el equivalente a 1,823 millones de pesos

El 5 de septiembre de 2017, Sigma Alimentos, S.A. de C.V. ("Sigma"), empresa dedicada a la elaboración de alimentos refrigerados, confirma que el monto pagado por el 51% de las acciones de Caroli Foods Group, BV. ("Caroli"), ascendió a aproximadamente \$1,054 millones de pesos.

## **2016**

### **a. Adquisición de Axtel**

El 3 de diciembre de 2015, ALFA, Axtel, S. A. B. de C. V. ("Axtel") y Onexa, S. A. de C. V. ("Onexa"), subsidiaria de ALFA, y un grupo de los principales accionistas de Axtel firmaron un acuerdo de cooperación, así como un acuerdo entre accionistas ("los Acuerdos") para fusionar a Onexa con Axtel, subsistiendo esta última. Onexa es la compañía tenedora de Alestra, S. de R.L. ("Alestra").

El 15 de enero de 2016, Axtel y Onexa celebraron Asambleas Extraordinarias de Accionistas donde se aprobó la fusión y se designó a los miembros del Consejo de Administración, al Director General y a los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias. Después de terminar el proceso de revisión legal, operativa y financiera, y de obtener las autorizaciones de las autoridades, la transacción fue efectiva el 15 de febrero de 2016. La fusión permite combinar las ventajas competitivas de las dos compañías, incluyendo un capital humano calificado, nuevas tecnologías y una amplia infraestructura de servicios para atender la creciente demanda del mercado. Además, se generarán sinergias por economías de escala, eficiencia en la integración de redes y transferencia de habilidades.

La entidad fusionada, Axtel, es una compañía mexicana que provee servicios de línea fija e integrada de telecomunicaciones (servicios de transmisión de datos, internet y servicios telefónicos de larga distancia) y permanecerá cotizando en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV"). En los términos de los Acuerdos de fusión, a cambio del 100% de las acciones con derecho a voto de Onexa, ALFA adquiere el 50.19% de las acciones con derecho a voto de la entidad combinada. Los Acuerdos establecían una serie de derechos y obligaciones de las partes involucradas en relación al gobierno corporativo y a la toma de decisiones que concedían a ALFA la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la entidad fusionada, principalmente debido a que ALFA nombra a la mayoría de los directores del Consejo de Administración y miembros principales de la

administración quienes tienen el poder de dirigir las operaciones relevantes de la entidad fusionada. Los Acuerdos pretendían 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 serían tratados. Los ejemplos incluyen: la aprobación de lineamientos generales para el plan de negocios; la aprobación del presupuesto y de eventos corporativos ordinarios y extraordinarios; cambios en la propiedad de Axtel; y la resolución de disputas entre los accionistas. De acuerdo con los requerimientos de IFRS, ALFA adquiere el control de Axtel pues tiene la capacidad de dirigir sus actividades relevantes.

Al amparo de la Norma Internacional de Información Financiera 3, “Combinaciones de Negocios” (“NIIF 3”), la fusión representa una adquisición de negocios y, por lo tanto, la misma ha sido registrada utilizando el método de compra establecido en la NIIF 3. Las operaciones de Axtel y de Alestra son consideradas un negocio para fines contables de acuerdo con la NIIF 3. Esta adquisición está incluida en el segmento de Axtel. La adquisición fue registrada distribuyendo el total de los activos adquiridos, incluyendo activos intangibles y pasivos asumidos, con base en los valores razonables determinados a la fecha de la adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el neto de los valores justos de los activos adquiridos y pasivos asumidos ha sido registrado como crédito mercantil.

La contraprestación total transferida por ALFA ascendió a la cantidad de \$6,851, correspondiente al valor justo de su inversión en Onexa (Alestra), la cual fue fusionada con Axtel, y como intercambio recibió 9,594,008,144 de nuevas acciones comunes de la entidad combinada (equivalente al 50.19% de su capital) con un valor justo equivalente de \$0.7140 por acción. Este intercambio originó una ganancia de \$1,785 que fue reconocida en resultados acumulados, ya que representa la venta del 49.81% de Onexa a la participación no controladora. El valor justo de las acciones de la nueva entidad combinada emitidas a favor de ALFA, fue determinado con base en el valor de mercado de la acción de Axtel en la Bolsa Mexicana de Valores vigente el día anterior al de la fecha de la transacción. El total de la contraprestación por la cantidad de \$6,851, incluye la cantidad de efectivo y equivalentes de efectivo adquirido por la cantidad de \$1,030.

Al 31 de diciembre de 2016, los valores razonables de los activos y pasivos han sido determinados y la distribución de la contraprestación estimada es como sigue:

Activos circulantes <sup>(1)</sup>	\$4,368
Activos no circulantes	440
Propiedad, planta y equipo	14,281
Activos intangibles <sup>(2)</sup>	2,283
Impuestos a la utilidad diferidos activo	2,567
Cartera clientes	3,047
Pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	-4,326
Pasivos no circulantes <sup>(4)</sup>	-644
Beneficios a empleados	-162
Impuesto a la utilidad diferido	-1,530
Total activos netos identificables adquiridos, neto	6,575
Participación no controladora	-3,274
Crédito Mercantil	<u>3,550</u>
Contraprestación transferida	<u>\$6,851</u>

(1) Los activos circulantes consisten de efectivo por \$1,030, cuentas por cobrar por \$2,547, activos financieros a valor razonable por \$346, pagos anticipados por \$261 y otros por \$184

(2) Los activos intangibles consisten de marcas por \$2,162, y otros activos intangibles por \$121

(3) Los pasivos circulantes consisten de proveedores y cuentas por pagar por \$2,417, impuestos por pagar por \$16, otras cuentas y gastos acumulados por pagar por \$1,313 y provisiones por \$580

(4) Los pasivos no circulantes consisten de instrumentos financieros derivados por \$70 y otras cuentas por pagar por \$574

Los activos netos dados en intercambio a través de la inversión en Onexa (Alestra), ascendieron a la cantidad de \$3,320; sin embargo, en los términos de la NIIF 3, estos activos netos no forman parte de la tabla anterior y se encuentran registrados a su valor en libros.

El crédito mercantil se compone principalmente de participación de mercado obtenida a través de las capacidades expandidas de la base de activos de la Compañía, surge de la adquisición y representa el exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de la adquisición. El crédito mercantil registrado no es deducible para efectos fiscales.

La participación no controladora fue reconocida con base en la participación proporcional de los activos netos adquiridos de Axtel.

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

Los costos relacionados con la asociación ascendieron a \$835 y se reconocieron en el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, en el rubro de otros gastos.

Como parte de la fusión, en la misma fecha en que la transacción fue efectiva, en una operación separada pero relacionada con la adquisición, y con base en los Acuerdos, ALFA y Alestra pagaron a un grupo de accionistas relevantes de Axtel la cantidad de \$1,233 (US\$67.5 millones) como contraprestación para que éstos asumieran ciertas obligaciones de hacer y de no hacer (confidencialidad y abstenerse de ciertas actividades, entre otros) frente a aquéllas, los cuales han sido registrados como activos intangibles en el estado consolidado de situación financiera de ALFA, al 31 de diciembre de 2016.

Los Acuerdos mencionados anteriormente, incluyeron ciertos pagos por indemnización en caso de incumplimiento de alguna de las partes, como por ejemplo: consecuencia de la falta de integridad, inexactitud o falsedad, únicamente respecto de sus propias declaraciones y/o el incumplimiento de sus respectivas obligaciones. Con base en lo anterior y de conformidad con las obligaciones asumidas por Axtel y el grupo de accionistas relevantes mencionado anteriormente de los acuerdos antes señalados, se acordó que ALFA recibiera el resarcimiento de los efectos económicos negativos que le causaron la incobrabilidad de ciertas cuentas por cobrar por un monto de \$984, el cual califica como un ajuste a la contraprestación transferida, pues es Axtel quien tiene la obligación de pago.

Los ingresos aportados por los activos de Axtel incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de la adquisición al 31 de diciembre de 2016 fueron de \$13,744 y una pérdida neta de \$1,752. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2016, los ingresos se habrían incrementado en \$974 y la pérdida neta en \$1,938, aproximadamente.

#### b. Refinanciamiento de deuda

Durante Mayo de 2016, SIGMA llevó a cabo un refinanciamiento de su deuda a través de la emisión de bonos de deuda por US\$1,000 millones en los mercados de valores extranjeros. Los bonos de deuda fueron ofrecidos y vendidos en los Estados Unidos de América para, por cuenta y beneficio de ciudadanos americanos, excepto por compradores institucionales calificados en relación con las excepciones de registro al amparo de la Regla 144A de la Ley de Valores de 1933 y para otras personas fuera de los Estados Unidos de América al amparo de la Regla S de la citada Ley de Valores. Los recursos de esta colocación se destinaron a la liquidación anticipada de deuda existente, que tenía vencimiento en el corto y largo plazo.

A continuación se muestra un resumen de las condiciones de su deuda en forma comparativa antes y después de la reestructura mencionada anteriormente:

	Condiciones posteriores a reestructura	Efectos antes de reestructura
Nivel de deuda	US\$ 997	US\$ 1,041
Vencimientos próximos	2026	2018
Tasa de interés	4.13%	1.77%

Condiciones generales	Garantía y avales de algunas <u>subsidiarias</u>	Garantía y avales de algunas <u>subsidiarias</u>
--------------------------	--	--

### c. Contrato de compra de acciones de Petroquímica SUAPE y CITEPE

El 28 de diciembre de 2016, ALFA a través de su subsidiaria Alpek firmó un contrato de compra de acciones con Petróleo Brasileiro, S.A. ("Petrobras") para la adquisición de su participación en Companhia Petroquímica de Pernambuco ("Petroquímica Suape") y Companhia Integrada Têxtil de Pernambuco ("Citepe")

Petroquímica Suape y Citepe operan un sitio integrado de PTA-PET en Ipojuca, Pernambuco, Brasil, con una capacidad de 700,000 y 450,000 toneladas por año de PTA y PET, respectivamente. Citepe también opera una planta de filamento poliéster texturizado con capacidad de 90,000 toneladas por año.

El precio acordado por el 100% de participación de Petrobras en Petroquímica Suape y Citepe es de US\$385. Esta cantidad se pagará en Reales Brasileños a la fecha en que se cierra la transacción y está sujeta a ajustes en capital de trabajo y deuda, entre otros.

Para el cierre de esta transacción se requieren aprobaciones corporativas adicionales de las partes involucradas, además de la aprobación de las autoridades gubernamentales competentes; dicho contrato establece un período máximo para concretar la transacción de quince meses desde la fecha del contrato. A la fecha de emisión de los estados financieros las aprobaciones y condiciones están en proceso de cumplirse.

### d. Adquisición de Cevher Döküm

El 1 de noviembre de 2016, Nematik adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de CEVHER DÖKÜM SANAYII A.S ("Cevher"), compañía productora de piezas de fundición de aluminio para la fabricación de componentes automotrices. La entidad adquirida opera una planta productora en Turquía y una comercializadora. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de Nematik.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía está en proceso de concluir la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos debido a que está revisando las valoraciones realizadas por expertos independientes, estimándose dicho análisis, será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de adquisición.

La distribución preliminar del precio de compra se muestra a continuación:

	<u>Valor en libros</u>
Activos circulantes	\$366
Propiedad, planta y equipo	1,287
Activos intangibles	26
Pasivos circulantes	-747
Deuda	-603
Impuesto diferido	-80
Otros pasivos a largo plazo	<u>-193</u>
Valor en libros del negocio adquirido	\$56
Contraprestación pagada	<u>-56</u>
Crédito mercantil	<u>\$-</u>

El importe pagado por el negocio fue de \$56 (EUR 2.5) en efectivo.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente. Nematik no es responsable de los pasivos ambientales excepto por aquellos que puedan tener su origen en o después de la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$14.58 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Adicionalmente, la entidad cambió su denominación social a Nematik Izmir Döküm Sanayii, A. S.

Los ingresos aportados por los activos de Cevher incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2016 fueron de \$182, y una pérdida neta de \$36.

---

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

---

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

En el caso de los beneficios a empleados a largo plazo el impacto en los resultados del año provienen de la valuación actuarial de diciembre del año anterior.

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2016, las cuales no tuvieron un impacto material en la Compañía:

- Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2012-2014.
- Iniciativa de revelaciones - Modificaciones a la NIC 1.

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

**Ver listado de políticas contables y métodos de cálculos en el anexo (800600 - Notas - Lista de políticas contables)**

### Nuevos pronunciamientos contables

Un número de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las normas han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

IFRS 9 - "Instrumentos financieros", trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura, esta norma reemplazará la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento". En julio de 2014, el IASB hizo cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estos últimos cambios ahora conforman la totalidad de la nueva norma de instrumentos financieros. Las nuevas reglas de cobertura apegan la contabilidad de cobertura con la administración de riesgos de la Compañía. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura ya que la norma introduce un enfoque basado en principios. La nueva norma también introduce requerimientos de revelaciones extensas y cambios

en presentación, mismos que continúan siendo evaluados por la Compañía. El nuevo modelo de deterioro es un modelo de pérdidas crediticias esperadas por lo que resultaría en un reconocimiento anticipado de pérdidas de crédito.

La Administración continúa evaluando cómo sus acuerdos de cobertura y provisiones por deterioro se afectarán por las nuevas reglas y en principio no visualiza impactos relevantes en su información financiera. La norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018 y se aplicará prospectivamente con los efectos de transición reconocidos directamente en el capital.

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

La norma permite un enfoque retrospectivo completo y un enfoque retrospectivo modificado para su adopción. La Compañía ha evaluado los dos enfoques y considera que, el enfoque retrospectivo modificado será el utilizado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes por el efecto de aplicación inicial (1 de enero de 2018) en las utilidades acumuladas en los estados financieros a diciembre de 2018 sin reformular el período comparativo, aplicando las nuevas reglas a contratos vigentes desde el 1 de enero de 2018 y a aquellos contratos provenientes de años anteriores y vigentes a la fecha de aplicación inicial.

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

La Administración ha estado realizando un diagnóstico para identificar áreas donde se requiere un mayor análisis para determinar el posible impacto de la nueva norma IFRS 15.

En principio la Administración no visualiza impactos relevantes de esta nueva norma en sus estados financieros. La norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

IFRS 16 - “Arrendamientos”. El IASB emitió en enero de 2016 una nueva norma para la contabilidad de arrendamientos. Esta norma reemplazará la norma vigente NIC 17, la cual clasifica los arrendamientos en financieros y operativos. La NIC 17 identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La IFRS 16 elimina la clasificación entre arrendamientos financieros y operativos, y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por “derecho de uso” en la mayoría de los arrendamientos. El IASB ha incluido algunas excepciones en arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos se reflejaría en un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, teniendo también un efecto en el estado de resultados en los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, y disminuyendo los gastos relativos a arrendamientos previamente reconocidos como operativos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha cuantificado el impacto de

los nuevos requerimientos.

La norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019, fecha en que la Compañía iniciará su aplicación, reconociendo el efecto acumulado retroactivo de su aplicación inicial directamente en capital, en dicha fecha de inicio.

### Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

ALFA de acuerdo a sus segmentos de negocio presenta la estacionalidad de la siguiente manera:

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

**Nemak:** Históricamente el primer y segundo trimestre de cada ejercicio representa el mayor volumen de ventas. **Sigma:** La Compañía no se ve afectada por la estacionalidad de sus productos, pero si tiene un efecto de mayor demanda en el cuarto trimestre.

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

Como se menciona en la nota de sucesos y transacciones significativas, durante el periodo en curso el balance de Alfa S, A. B. de C. V., y subsidiarias se vio afectado principalmente por la variación en el tipo de cambio peso dólar, los principales cambios se presentan en la siguiente tabla:

	4T16	3T17	Variación
Activos totales	348,563	327,607	- 20,956

Pasivos totales	247,950	239,876	-	8,074
Capital Contable	100,613	87,731	-	12,882

\*Cifras en millones de pesos mexicanos

---

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

---

No hay cambios en las estimaciones.

---

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

---

Sobre el particular, se informa que durante el ejercicio Alfa realizo diversas operaciones de adquisiciones de acciones propias, resultando al cierre del periodo a reportar un saldo de 113,650,000 acciones en tesorería.

---

#### Dividendos pagados, acciones ordinarias

---

3,311,829,000

---

#### Dividendos pagados, otras acciones

---

0

---

#### Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

---

0.65

---

**Dividendos pagados, otras acciones por acción**

---

0

---

---

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

---

No hay eventos que reportar en el trimestre.

---

---

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

---

No hay cambios que reportar en el trimestre.

---

---

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

---

La información trimestral está en base a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

---

---

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

---

No hay cambios en las estimaciones.

---

