

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	32
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	34
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	36
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	37
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	39
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	41
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	44
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	47
[700002] Datos informativos del estado de resultados	48
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	49
[800001] Anexo - Desglose de créditos	50
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	52
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	53
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	54
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	62
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	66
[800500] Notas - Lista de notas.....	67
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	71
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	94
Notas al pie.....	106

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Nota relevante sobre cambios en los Estados Financieros Consolidados de ALFA

El 17 de agosto de 2020 los Accionistas de ALFA aprobaron escindir la participación accionaria de ALFA en Nemark en una nueva entidad listada llamada "Controladora Nemark". De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), Nemark cumple con la definición de una "Operación Discontinua" para efectos de los Estados Financieros Consolidados de ALFA. "Operaciones Discontinuas" son los resultados netos de una entidad que se mantiene disponible para su venta o que ya ha sido vendida.

Los cambios en los Estados Financieros Consolidados de ALFA son los siguientes:

- El Estado Consolidado de Situación Financiera presenta los activos de Nemark como "Activos circulantes de operaciones discontinuas" y sus pasivos como "Pasivos circulantes de operaciones discontinuas" al cierre del 3T20. Los periodos previos no se actualizan.
- El Estado Consolidado de Resultados presenta los ingresos y gastos netos de Nemark como una sola línea "Utilidad (Pérdida) de operaciones discontinuas" para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.
- El Cambio en la Deuda Neta presenta las entradas y salidas netas de Nemark como una sola línea, "Disminución (Aumento) de la Deuda Neta por operaciones discontinuas" para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.
- El Cambio en la Deuda Neta también presenta el saldo de la Deuda Neta de Nemark como "Deuda Neta de operaciones discontinuas" al cierre del 3T20. Los períodos previos no se actualizan.

ALFA reporta Flujo de Ps \$9,826 millones en el 3T20 con Nemak como Operaciones Discontinuas; Ps \$13,741 millones incluyendo Nemak

INFORMACIÓN RELEVANTE 3T20

ALFA	<ul style="list-style-type: none"> • Avanza la iniciativa transformacional de “Liberación de Valor”; enfoque en la escisión de Nemak y la venta de Axtel. • Flujo del 3T20 58% superior al del 2T20; recuperación más rápida trimestre a trimestre en más de dos décadas.
Alpek	<ul style="list-style-type: none"> • Volúmenes récord impulsados por sólida demanda de PET y recuperación de los sectores de Construcción y Automotriz. • Fuerte crecimiento secuencial de Flujo ante el repunte favorable en los precios del petróleo y materias primas.
Sigma	<ul style="list-style-type: none"> • Aumento de ventas año contra año en todas las regiones en monedas locales. (Excluyendo el canal de Foodservice) • Margen de Flujo de 11.4% en el 3T20, incluyendo una expansión de margen trimestre a trimestre de más de 290 puntos base en Europa.
Axtel	<ul style="list-style-type: none"> • Recibió un alto número de ofertas no vinculantes por la unidad de Infraestructura y por todo Axtel. • Proceso de venta pasó a su segunda fase, enfocándose en una transacción potencial por toda la compañía, incluidas ambas unidades de negocio.
Nemak (Operaciones Discontinuas)	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Flujo trimestral más alto desde el 2T18 (Ps \$3,915 millones).</i> • <i>Flujo récord por unidad equivalente de Ps \$387.6 impulsado por ajustes a la estructura de costos.</i>

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (PS \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	Var. % vs. 2T20	Var. % vs. 3T19	Acum. '20	Acum. '19	Var. %
ALFA & Subsidiarias con Nemak como Operaciones Discontinuas								
Ingresos ALFA	67,571	65,104	65,142	4	4	197,525	196,262	1
Alpek	29,310	27,447	29,560	7	(1)	85,280	92,552	(8)
Sigma	34,855	34,287	31,688	2	10	101,712	91,610	11
Axtel	3,095	3,078	3,202	1	(3)	9,279	9,702	(4)
Newpek	52	172	306	(70)	(83)	541	1,126	(52)
Flujo¹ ALFA	9,826	6,220	7,939	58	24	24,332	22,603	8
Alpek	3,958	1,700	3,771	133	5	7,863	9,532	(18)
Sigma	3,962	3,695	3,525	7	12	11,032	10,144	9
Axtel	1,078	1,222	1,105	(12)	(2)	5,275	4,064	30
Newpek	1,031	(184)	(220)	659	569	734	(490)	250
Utilidad Neta Mayoritaria²	3,766	(2,090)	1,166	280	223	5,152	4,246	21
Inversiones y Adquisiciones³	1,486	1,994	2,535	(25)	(41)	5,099	6,697	(24)
Deuda Neta⁴	109,911	152,520	138,086	(28)	(20)	109,911	138,086	(20)
Deuda Neta/Flujo UDM ⁵	3.2	3.7	3.1					
Cobertura de Intereses ⁶ UDM	5.5	5.2	6.9					

Nemak (como Operaciones Discontinuas)

Ingresos	19,767	9,171	18,700	116	6	46,778	59,208	(21)
Flujo	3,915	(920)	2,703	526	45	5,809	9,390	(38)
Inversiones y Adquisiciones	1,078	982	1,436	10	(25)	3,999	4,738	(16)
Deuda Neta	31,547	0	0	-	-	0	0	-

1 Flujo = Utilidad de Operación + depreciaciones y amortizaciones + deterioro de activos.

2 Utilidad Neta Mayoritaria incluye Utilidad Neta Mayoritaria de Operaciones Discontinuas (Nemak).

3 Cifra bruta; no incluye desinversiones ni Inversiones y Adquisiciones de Operaciones Discontinuas (Nemak).

4 Deuda Neta ajustada por Operaciones Discontinuas (excluyendo Nemak) al cierre del 3T20; periodos previos sin cambios.

5 Veces. UDM = Últimos 12 meses. Razón calculada con Operaciones Discontinuas para todos los periodos.

6 Veces. UDM = Últimos 12 meses. Cobertura de intereses = Flujo/Gastos Financieros Netos con Operaciones Discontinuas.

Mensaje del Director General de ALFA

“Espero que todos ustedes y sus familias estén seguros y gozando de buena salud. Para ALFA, el tercer trimestre fue decisivo ya que iniciamos un proceso transformacional de liberación de valor y nuestros resultados operativos tuvieron una recuperación en forma de V. La fortaleza de cada uno de nuestros negocios, el carácter esencial de muchos de nuestros productos y servicios, más la resiliencia de nuestros equipos alrededor del mundo, contribuyeron a que la empresa lograra la recuperación de Flujo más rápida, trimestre contra trimestre, en más de dos décadas.

Además de nuestra inmediata respuesta a la pandemia de la COVID-19, enfocada en la seguridad y continuidad de los negocios, ALFA también ha mantenido una especial atención en su prioridad estratégica de liberación del valor no reconocido de la compañía.

Con los años hemos construido, nutrido y crecido un portafolio diverso de compañías que hoy son líderes en sus respectivas industrias. Sin embargo, los sólidos fundamentales subyacentes de cada Unidad de Negocio no se ven reflejados por completo en el valor bursátil de ALFA. Por tanto, estamos convencidos de que la manera más efectiva para lograr una valuación más alta es evolucionar hacia negocios totalmente independientes y autónomos, a través de la iniciativa de “Liberación de Valor”.

Anticipamos que esta es una evolución de mediano plazo que requiere una implementación gradual y ordenada para maximizar el valor a nuestros accionistas, mientras mantenemos un fuerte perfil crediticio. Los dos primeros hitos relevantes de la estrategia son la escisión de Nemark y la venta de Axtel, procesos en los que se avanzó considerablemente durante el trimestre.

En agosto fue aprobada por nuestros accionistas la propuesta de escindir la participación accionaria de ALFA en Nemark. Esperamos terminar en algunas semanas todos los procesos administrativos, el listamiento y la entrega de las acciones a cada uno de los accionistas de ALFA, quienes recibirán el equivalente a una acción de “Controladora Nemark” por cada acción de ALFA en su poder, además de mantener su participación accionaria en ALFA. “Controladora Nemark” será la nueva entidad, que estará listada y tendrá la participación accionaria que ALFA tiene en Nemark. Como resultado de estos avances, y desde este trimestre, Nemark comenzará a ser reportada como operación discontinua en los resultados financieros consolidados de ALFA.

En el caso de Axtel, el proceso para su monetización sigue avanzando en la medida en que la compañía recibió atractivas ofertas no vinculantes. El proceso entró en su segunda fase. Es importante señalar que las ofertas seleccionadas por Axtel para dicha etapa contemplan una potencial transacción por la compañía completa, incluyendo sus dos unidades de negocio. Reafirmamos nuestro compromiso de usar los ingresos provenientes de la venta de Axtel para reducir los niveles de deuda, tal y como está planeado en la iniciativa de “Liberación de Valor” de la compañía.

A continuación, algunos de los eventos destacables del 3T20, que a su vez complementan la iniciativa de “Liberación de Valor” de ALFA a través de un enfoque en negocios clave, el fortalecimiento de nuestro Balance General y la mayor independencia de los negocios:

- La desinversión de todos los activos de Newpek en Texas.
- El anuncio de Alpek sobre el inicio de la recuperación de US \$160 millones en deuda garantizada, más intereses, de parte de M&G México.

- El análisis conjunto de todos los servicios corporativos (por ejemplo, Finanzas, Legal, Capital Humano) en la medida en que las subsidiarias buscan establecer su independencia total en el mediano plazo.

Desde un punto de vista de entorno general, nos satisface ver una recuperación en forma de V en las variables que causaron las distorsiones temporales de los resultados del 2T20. Tal es el caso de la aceleración mundial en la producción de automóviles, el incremento en los precios del petróleo, la reapertura paulatina de restaurantes y hoteles, el fortalecimiento del peso mexicano, entre otras.

En resumen, consideramos que el desempeño de ALFA este trimestre refleja: i) una sólida demanda por nuestros productos y servicios, apoyada por cambios en el comportamiento de los consumidores debido a la pandemia, ii) el extraordinario esfuerzo y habilidad de nuestros equipos alrededor del mundo para superar retos sin precedentes, y iii) la mejora de las condiciones macroeconómicas.

El Flujo Consolidado de ALFA durante el 3T20 con Nemak como Operaciones Discontinuas aumentó 58% frente al 2T20 y 24% en comparación con el 3T19. Alpek logró un nuevo récord en volumen trimestral y se vio beneficiado por un entorno de precios del petróleo y materias primas al alza trimestre contra trimestre. Por su parte, Sigma alcanzó un margen de Flujo de 11.4% en el 3T20, incluyendo una expansión de margen trimestre a trimestre de más de 290 puntos base en Europa.

El Flujo Proforma de ALFA en el 3T20 (incluyendo Nemak) de Ps \$13,741 millones de ALFA fue más de 2.5 veces el Flujo del 2T20, impulsado por la fuerte recuperación de Nemak. La empresa estableció un nuevo punto de referencia en la medida en que realineó rápidamente su estructura de costos y aumentó exitosamente su producción en todas las regiones en las que opera.

Como resultado de lo anterior, Nemak logró su mayor Flujo trimestral desde 2T18 y logró un nuevo récord de Flujo por unidad equivalente de Ps \$387.6. Adicionalmente, Nemak siguió expandiendo su línea de producción de componentes estructurales y para vehículos eléctricos (CE/VE), alcanzando aproximadamente US \$850 millones en contratos de este tipo para finales del 3T20. Estamos muy orgullosos de la sólida trayectoria de Nemak conforme se transforma en el primer negocio independiente de ALFA.

La posición financiera de ALFA en el 3T20 se fortaleció gracias a una menor deuda neta y un mayor Flujo. El apalancamiento neto fue 3.2 veces con Nemak como Operaciones Discontinuas, menor año contra año y trimestre contra trimestre. Además, empezamos a reducir gradualmente el exceso de liquidez conforme las condiciones se van normalizando. Al cierre del 3T20, la Caja consolidada de ALFA con Nemak como Operaciones Discontinuas fue de Ps \$31,625 millones comparados con Ps \$40,161 millones en el 2T20.

Hacia el futuro, esperamos que la mayor parte de los cierres en grandes sectores de la economía global hayan quedado en el pasado. ALFA y sus subsidiarias seguirán garantizando los más altos estándares de seguridad, su enfoque en la continuidad del negocio y la consecución de nuestras prioridades estratégicas.

Quiero reconocer y agradecer a cada uno de nuestros colaboradores; cuyo arduo trabajo y dedicación han sido fundamentales para que ALFA salga fortalecida de la crisis”.

Manténganse bien y seguros,

Álvaro Fernández

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 está integrada por cuatro grupos de negocios: Sigma (alimentos refrigerados), Alpek (petroquímicos), 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 factores 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 afectan a la industria en la que opera la Compañía, las zonas geográficas en las que tienen presencia o aquellos riesgos que consideran que no son importantes, pero que 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.

Riesgos relacionados con las operaciones de ALFA

El desempeño de ALFA, como Sociedad Controladora, depende directamente de los resultados de sus subsidiarias.

ALFA es una sociedad controladora que no realiza directamente operaciones. Sus ingresos dependen principalmente de dividendos pagados por sus subsidiarias y sus principales activos consisten en las acciones de éstas. En general, las sociedades mexicanas pueden pagar dividendos a sus accionistas, siempre y cuando los Estados Financieros Consolidados reflejen utilidades netas distribuibles y sean aprobados por sus accionistas luego del establecimiento de las reservas legales, y todas las pérdidas hayan sido absorbidas o pagadas. Asimismo, ALFA depende de los recursos que le canalicen sus subsidiarias 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 sus subsidiarias podría afectar la situación financiera de ALFA.

Las condiciones económicas globales pueden afectar de manera adversa el negocio y su 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 observar bajas y, de esa forma, ocasionar reducciones en las ventas y la rentabilidad. Además, la estabilidad financiera de clientes y proveedores puede verse afectada, lo que podría resultar en menores compras de 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, oportunidades de inversión o adquisición, o bien, para refinanciar 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 ejecutar su plan de negocios, sus estrategias o refinanciar deuda, podría verse afectada de manera negativa.

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

Dicho 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 desfavorables: como incrementos en las tasas de interés, fluctuaciones cambiarias y volatilidad en el mercado.
- Limitar la capacidad para obtener financiamiento adicional para refinanciar deuda o para capital de trabajo, gastos de capital, otros requerimientos corporativos generales y adquisiciones, en términos favorables o no.
- 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 insoluble, 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.

En el pasado, ALFA ha experimentado pérdidas, incluyendo algunas relacionadas con el uso de instrumentos financieros derivados, lo que 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 materias primas, así como riesgos relacionados con los mercados financieros. Las políticas internas de la Compañía 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 adverso importante en la condición financiera y en 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 una variación inesperada en el tipo de cambio o tasa de interés.

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

Además, ante los factores geopolíticos y económicos a nivel global que están fuera de control de la empresa, ALFA podría enfrentar el riesgo de que la solvencia y capacidad de pago de las contrapartes se puedan 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 adverso importante.

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.

La forma en la que ALFA define el EBITDA podría ser distinta a la forma en la que otras 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, amortización y deterioro de activos no circulantes. ALFA presenta su EBITDA debido a que considera que el EBITDA representa una base útil para evaluar su 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, la amortización y el 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.

ALFA podría no ser capaz de obtener financiamiento en caso de 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 podrían observar una 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 incrementar 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 no ser capaz de refinanciar el endeudamiento existente al momento de su vencimiento, sea en términos aceptables o no. Si la Compañía no fuese capaz 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.

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 significativa. 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.

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 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 cualquier 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 negativo 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.

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 adverso importante 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.
- 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.

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, la continua amenaza del crimen organizado, así como las protestas y manifestaciones sociales que afectan las vías de comunicación ocurren en México y en otros países. Las potenciales acciones de las autoridades policiacas y/o 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.

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.

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.

Cualquier aumento importante en los costos laborales, 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.

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.

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.

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 una 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.

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 pudiese incurrir, si el monto de lo dañado supera el monto de la cobertura del seguro o si los daños no están amparados por las pólizas de seguros que 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.

Los intereses de los accionistas mayoritarios podrían diferir 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.

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.

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 o la pandemia global COVID-19 en 2020, causaron 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.

El precio de mercado de las acciones de ALFA podría ser volátil y el inversionista podría perder parte o toda 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 las materias primas y otros insumos (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 norteamericano, 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.
- 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.

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.

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.

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

Actualmente, ALFA, a través de sus subsidiarias, mantiene operaciones de producción en 29 países, que son: Alemania, Argentina, Austria, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, China, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Eslovaquia, España, EE.UU., Francia, Hungría, India, Italia, México, Países Bajos, Perú, Polonia, Portugal, República Checa, Reino Unido, República Dominicana, Rumania, 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.

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. 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.

El 1 de diciembre de 2018 asumió la Presidencia de México un candidato de un partido que por primera vez ocupa el máximo cargo federal en el país. Dicho partido obtuvo además una mayoría simple en ambas cámaras (Senadores y Diputados). El Presidente mexicano influye fuertemente en nuevas políticas y acciones gubernativas relacionadas con la economía. La nueva administración podría implementar cambios sustanciales en las leyes, políticas y regulaciones en México, lo que podría afectar negativamente a los negocios, la condición financiera, los resultados de operación. La Compañía no puede asegurar que tales eventos, sobre los cuales no ejerce control alguno, no afectarán negativamente a sus negocios, su condición financiera y los resultados de sus operaciones. ALFA tampoco puede predecir el impacto que tales condiciones políticas tendrán en la economía mexicana.

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 TLCAN y el consecuente incremento en la actividad comercial entre ambos países. En consecuencia, una desaceleración de la economía en EE.UU., la modificación del TLCAN, o la imposición de aranceles o tarifas a las exportaciones de México a EE.UU., podrían tener un impacto negativo en la economía mexicana. 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.

Después de un largo proceso de negociación entre los representantes comerciales de los EE.UU., Canadá y México, en septiembre de 2018 se anunció que se había llegado a un acuerdo en principio sobre la forma en que se modificaría el TLCAN. Un año más tarde, los representantes comerciales de los tres países antes mencionados llegaron a un acuerdo definitivo en diciembre de 2019. Este acuerdo, denominado inicialmente en México como Tratado México, Estados Unidos y Canadá (o “TMEC”), o US, Mexico and Canada Agreement (o “USMCA”) en los EE.UU., sienta las bases para regular la relación comercial entre los tres países en el futuro. A la fecha de este reporte, los congresos de los EE.UU., Canadá y de México ya ratificaron dicho acuerdo.

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.

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. La tasa anual de inflación durante los últimos tres años, medida por los cambios en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, según lo calcula el INEGI, fue de 6.8% en 2017, 4.8% en 2018 y 2.8% en el 2019. 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.

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, en la costa sureste y la península de Yucatán. Además, durante el 2018 y 2019 se incrementó el robo de combustibles en ductos, principalmente, en el centro y sureste del país. A pesar de los esfuerzos del gobierno mexicano por incrementar las medidas de seguridad mediante el fortalecimiento de las fuerzas militares y policiacas, la violencia y el crimen organizado continúan amenazando la economía mexicana y constituyen una fuente de inestabilidad e inseguridad económica y política. La criminalidad sistemática aislada puede interrumpir las operaciones de la Compañía, impactar la capacidad que tiene para obtener ingresos e incrementar los costos de sus operaciones. La permanencia de la violencia podría tener como resultado la adopción de medidas adicionales por parte del gobierno mexicano, dentro de las cuales pueden incluirse restricciones al transporte y comercio a lo largo de las fronteras. Si los niveles de violencia en México, sobre los cuales no se tiene control, continúan siendo de la misma intensidad o inclusive mayor, podrían impactar de manera adversa la economía de México, así como los negocios, los resultados de operaciones, la condición financiera y las perspectivas de la Compañía.

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 1° 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.

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.

El brote de la COVID-19 podría tener un efecto adverso en los negocios, en la situación financiera, los resultados de operación y en las perspectivas de la Compañía.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró a la enfermedad infecciosa por virus COVID-19 como una pandemia. Debido a su fácil propagación por contacto con personas infectadas, el COVID-19 pone en riesgo la salud y, por tanto, la integridad de la población a nivel mundial, incluyendo a la mayoría de los países donde las subsidiarias de ALFA operan. Para evitar su propagación y así salvaguardar la salud de sus ciudadanos, muchos países han adoptado medidas preventivas extraordinarias tales como: declaratorias de emergencia, cierre de fronteras, suspensión parcial o total de actividades laborales, suspensión de operaciones, restricciones al tránsito de personas, prohibiciones para viajar, órdenes de cuarentena obligatoria e incluso, en algunos casos, implementación de toques de queda. Por tratarse de una emergencia de salud pública de alcance nacional e internacional, cuyos efectos e impacto total son a la fecha inciertos e imprevisibles, el COVID-19 podría llegar a tener afectaciones en los países en los que ALFA tiene operaciones, lo que podría ocasionar efectos adversos en su negocio, condición financiera y resultados de operación, así como en la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras en los plazos establecidos.

Ante esta situación, ALFA integró Comités de Continuidad por negocio, a nivel local, subsidiarias y corporativo para monitorear de cerca la situación y coordinar su respuesta según lo requieran las cambiantes condiciones.

ALFA ha emprendido distintas acciones enfocadas en la seguridad y continuidad de los negocios, las cuales incluyen entre otros: mayores protocolos de higiene y sanitización, reducción del personal en plantas vía colaboración virtual, medidas de distanciamiento físico y restricciones de viajes. ALFA también trabaja en coordinación con terceros en sus cadenas de valor, a fin de ajustar sus operaciones y mantener el suministro de productos y servicios esenciales.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

ALFA (BMV: ALFAA) Resultados Financieros Consolidados

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum. '20	Acum. '19
				2T20	3T19		
Ventas Totales	67,571	65,104	65,142	4	4	197,525	196,262
Utilidad Bruta	16,635	12,756	14,487	30	15	42,165	40,359
Gastos de Operación y otros	(10,386)	(10,718)	(9,982)	3	(4)	(28,967)	(27,934)
Flujo	9,826	6,220	7,939	58	24	24,332	22,603
Utilidad de Operación (Pérdida)	6,249	2,037	4,505	207	39	13,198	12,424
Resultado Financiero Neto	(1,586)	(734)	(2,675)	(116)	41	(6,910)	(6,173)
Participación en Resultados de Asociadas	16	(100)	(44)	116	137	(56)	(14)
Impuestos a la Utilidad	(1,939)	(856)	(483)	(126)	(301)	584	(2,541)
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Continuas	2,740	347	1,303	689	110	6,816	3,697
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Discontinuas ¹	1,976	(2,945)	(29)	167	-	(1,271)	1,901
Utilidad Neta Consolidada (Pérdida)	4,716	(2,598)	1,273	282	270	5,545	5,599
Participación Controladora	3,766	(2,090)	1,166	280	223	5,152	4,246
Flujo/Ingresos (%)	14.5	9.6	12.2			12.3	11.5

ESTADO DE RESULTADOS (PS \$ MILLONES)

¹ Desglose de la ganancia (pérdida) de operaciones discontinuas se muestra en la Tabla 12.

Los **Ingresos** sumaron Ps \$67,571 millones, cifra 4% mayor en comparación con el 3T19, debido principalmente a una mejor demanda en Alpek y Sigma. Los ingresos acumulados fueron de Ps \$197,525 millones, cifra 1% mayor en comparación al 2019. Durante el año, el 64% de los Ingresos de ALFA fueron generados fuera de México, llamadas también "Ventas Extranjeras" (ver tabla 2).

El **Flujo** sumó Ps \$9,826 millones, 24% más que en el 3T19. El Flujo de este trimestre incluye una ganancia neta de Ps \$1,495 millones, provenientes de las siguientes partidas extraordinarias: i) Una ganancia no recurrente de Ps \$1,297 millones en Newpek por la venta de sus activos en Texas, ii) una ganancia no-erogable de Ps \$354 millones en inventarios de Alpek, menos iii) una provisión no-erogable de Ps \$223 millones en Newpek por sus operaciones en México. Ajustando estas partidas extraordinarias en todos los periodos, el Flujo Comparable de ALFA fue de Ps \$8,331 millones, Ps \$6,077 millones y Ps \$11,095 millones en el 3T20, 2T20 y 3T19, respectivamente.

El Flujo Comparable acumulado fue de Ps \$23,824 millones, 27% menor contra los Ps \$32,420 millones en 2019 dado el peso de las distorsiones temporales relacionadas con la COVID-19 en los resultados del 2T20 (ver tablas 3, 4, 5 y 6).

Ajustando las Operaciones Discontinuas, el Flujo Proforma de ALFA en el 3T20 fue Ps \$13,741 millones, 29% superior año contra año, gracias a la fuerte recuperación de Nematik. El Flujo Proforma del 3T20 fue el segundo más alto desde el 4T18.

La **Utilidad de Operación** fue de Ps \$6,249 millones, cifra mayor a los Ps \$4,505 millones reportados en el 3T19 reflejando el aumento en el Flujo explicado anteriormente. La Utilidad de

Operación acumulada fue de Ps \$13,198 millones, 6% mayor a los Ps \$12,424 millones reportados en 2019 (ver tabla 3).

El **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** fue de Ps \$1,586 millones, cifra menor a los Ps \$2,675 millones en el 3T19. El RIF del 3T20 incluye una ganancia cambiaria de Ps \$318 millones contra una pérdida cambiaria de Ps \$925 millones en el 3T19, reflejando fluctuaciones en el Peso Mexicano, entre otros tipos de cambio. El Resultado Integral de Financiamiento (RIF) acumulado fue de Ps \$6,910 millones, 12% mayor en comparación con los Ps \$6,173 millones en 2019 (ver tabla 7).

La **Utilidad Neta Mayoritaria** fue de Ps \$3,766 millones, comparados con los Ps \$1,166 millones de Utilidad en el 3T19, debido principalmente al incremento en la Utilidad de Operación, a un menor Resultado Integral de Financiamiento y a un incremento en las ganancias de las Operaciones Discontinuas, impulsadas por la fuerte recuperación de Nemark. La Utilidad Neta Mayoritaria acumulada fue de Ps \$5,152 millones, 21% superior a la de 2019 debido principalmente al beneficio del Impuesto a la Utilidad, proveniente de una ganancia en Impuestos Diferidos asociada con la depreciación del Peso Mexicano al cierre del 1T20 (ver tabla 8).

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

CAMBIO EN DEUDA NETA (PS \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum. '20	Acum. '19
				2T20	3T19		
Flujo	9,826	6,220	7,939	58	24	24,332	22,603
Capital Neto de Trabajo	1,582	(202)	178	883	789	1,248	(2,117)
Inversiones y Adquisiciones	1,486	1,994	2,535	(25)	(41)	5,099	6,697
Gastos Financieros Netos	(1,957)	(2,184)	(1,929)	10	(1)	(6,052)	(5,626)
Impuestos a la Utilidad	(964)	(1,474)	(1,008)	35	4	(6,479)	(6,067)
Dividendos	0	0	(1,959)	-	-	(2,836)	(5,122)
Otras Fuentes / Usos	816	1,891	(3,607)	(57)	123	(19,693)	(7,841)
Disminución (Incremento) en Deuda de operaciones discontinuas ¹	3,245	(6,115)	1,344	153	141	(8,598)	1,567
Deuda Neta de operaciones discontinuas - Nemark	31,547	0	0	-	-	31,547	0
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	42,610	(3,859)	(1,577)	-	-	8,370	(9,300)

¹ Desglose de la disminución (incremento) en Deuda Neta de operaciones discontinuas se muestra en la Tabla 13.

La **Deuda Neta** al cierre del 3T20 sumó Ps \$109,911 millones, principalmente por la reclasificación de la Deuda Neta de las Operaciones Discontinuas. Ajustando las Operaciones Discontinuas de trimestres anteriores, la Deuda Neta del 3T20 fue 7% y 4% menores en comparación con 3T19 y 2T20, respectivamente.

En términos absolutos y ajustando las Operaciones Discontinuas (Nemak), la Deuda Neta consolidada de ALFA aumentó Ps \$14,349 millones en comparación con el cierre de 2019 principalmente por la depreciación del peso mexicano el cual contrarrestó la resiliencia en la generación de Flujo a pesar de la COVID-19, la recuperación en el Capital Neto de Trabajo y algunas desinversiones.

Al 30 de septiembre de 2020, el efectivo fue de Ps \$31,625 millones, Ps \$8,536 millones por debajo trimestre contra trimestre, debido a que ALFA y sus subsidiarias empezaron a reducir su exceso de liquidez tras iniciar el pago de algunas de las líneas de crédito dispuestas al principio de la pandemia. Al cierre del 3T20, ALFA tenía US \$2,930 millones en líneas de crédito disponibles. Las razones financieras al cierre del 3T20 fueron: Deuda Neta a Caja de Flujo de 3.2 veces y Cobertura de Intereses de 5.5 veces, en comparación con 3.1 y 6.9 veces en el 3T19, respectivamente, después de ajustar por operaciones discontinuas (ver tabla 9).

El **Capital Neto de Trabajo** fue de Ps \$1,582 millones durante 3T20, como resultado de múltiples iniciativas de optimización. Las recuperaciones en Alpek y Sigma se contrarrestaron por pequeñas inversiones en Axtel.

Las **Inversiones y Adquisiciones** sumaron Ps \$1,486 millones en el 3T20, montos 25% y 41% menores en comparación con 3T19 y 2T20, respectivamente. ALFA y sus subsidiarias continúan con los aplazamientos o reducciones en las inversiones, como parte de las acciones tomadas para maximizar el efectivo durante la COVID-19. La mayoría de las Inversiones y Adquisiciones están siendo utilizadas para mantenimiento o proyectos menores. Las Inversiones y Adquisiciones acumuladas sumaron Ps \$5,099 millones en 2020, cifra 24% menor año contra año.

Los **Dividendos** seguirán siendo aplazados como parte de las acciones tomadas para maximizar el flujo de efectivo durante la pandemia de la COVID-19. Los dividendos acumulados sumaron Ps \$2,836 millones, incluyendo el monto pagado a los accionistas de ALFA en marzo, más lo dividendos pagados a los accionistas minoritarios al nivel de las subsidiarias.

EVENTOS RECIENTES - ALFA

COVID-19	<ul style="list-style-type: none"> • Enfoque en reforzar la seguridad y continuidad del negocio en medio de la COVID-19 <ul style="list-style-type: none"> -Asegurar los más altos estándares de salud/seguridad para proteger el bien de colaboradores, clientes, proveedores y comunidad. -Preservar la continuidad y sostenibilidad a largo plazo de las empresas. • Sólida posición financiera y flexibilidad financiera. <ul style="list-style-type: none"> -Maximizar liquidez. -Reducir costos y gastos. -Diferir algunas inversiones en todas las subsidiarias. -Optimizar capital de trabajo. -Revisar Dividendos.
Liberación de Valor	<ul style="list-style-type: none"> • Iniciativa transformacional para maximizar la valuación - eliminar el descuento conglomerado. • Transferir autonomía absoluta a los accionistas de ALFA. • Transición gradual y ordenada hacia la independencia total de los negocios (contra conglomerado). • Proceso soportado en resultados sólidos durante la COVID-19. • Compromiso de mantener un fuerte perfil crediticio durante la transformación. • Enfoque actual en la escisión de Nemark y la venta de Axtel.
Escisión de Nemark	<ul style="list-style-type: none"> • Los accionistas de ALFA aprobaron la escisión de Nemark (agosto 17, 2020). • ALFA transferirá todas sus acciones en Nemark hacia una nueva entidad llamada Controladora Nemark. • Los accionistas de ALFA recibirán una acción de Controladora Nemark por cada acción que tienen en ALFA. • Es el primer paso en el proceso hacia subsidiarias totalmente independientes. • Avalada por la exitosa trayectoria de Nemark operando independiente de ALFA. • El proceso para listar a Controladora Nemark y entregar las acciones a los accionistas de ALFA se espera que concluya a finales de octubre o principios de noviembre.
Calificaciones Crediticias de ALFA	<ul style="list-style-type: none"> • Fitch BBB-; Perspectiva Estable. • Moody's Baa3; Perspectiva Estable. • Standard & Poor's (S&P) bajó la calificación crediticia de emisor de largo plazo de ALFA a BBB- (de BBB) <ul style="list-style-type: none"> -La calificación de emisión bajó a BB+ (de BBB-). Perspectiva Estable.
Fideicomiso NAFINSA (FN)	<ul style="list-style-type: none"> • Inversionistas extranjeros de ALFA deben adquirir sus acciones a través del Fideicomiso NAFINSA desde 1991. • FN alcanzó su límite en 2020 (50% del total de acciones en circulación). • ALFA busca expandir el límite del FN.
Programa de Recompra de Acciones	<ul style="list-style-type: none"> • 105.8 millones de acciones recompradas en el 2020 (~US \$46 millones); no hubo recompra en el 3T20. • 145.9 millones de acciones recompradas y depositadas en Tesorería (~US \$83 millones).
Guía 2020	<ul style="list-style-type: none"> • Se retiró Guía de resultados 2020. • Enfoque en elaborar un estimado de 2021.

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 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	3T20 vs.		Acum.'20 vs. Acum.'19
	2T20	3T19	
Volumen Total	4.9	5	4.7
Volumen Nacional	1.7	1.1	3.4
Volumen Extranjero	9.4	10.6	6.6
Precios Promedio en Pesos	(1.1)	(1.2)	(3.9)

Tabla 2 | VENTAS (Ps \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum. 20	Acum. 19	Var. %
				2T20	3T19			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	67,571	65,104	65,142	4	4	197,525	196,262	1
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	24,632	23,128	25,985	7	(5)	72,690	77,070	(6)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	42,939	41,976	39,157	2	10	124,835	119,191	5
En el Extranjero / Total (%)	64	64	60	(1)	6	63	61	4

Tabla 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO (Ps \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs.		Acum. 20	Acum. 19	Var. %
				2T20	3T19			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	6,249	2,037	4,505	207	39	13,198	12,424	6
Flujo								
Millones de Pesos	9,826	6,220	7,939	58	24	24,332	22,603	8
Flujo/Ingresos (%)	14.5	9.6	12.2	51	19	12.4	11.5	8

Tabla 4 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (Ps \$ Millones)

Compañía	Partida Extraordinaria	3T20	2T20	3T19	ACUM.'20	ACUM.'19
Alpek	Ganancia (Pérdida) por Inventarios	354	(1,009)	(315)	(992)	(1,202)
	Reembolso por Incendio - Planta Altamira		134		134	208
	Gtos Legales y otros	68	9	(52)	77	(68)
	Total Alpek	421	(867)	(367)	(782)	(1,062)
Axtel	Ganancia venta de Negocio Masivo					741
	Ganancia venta de Centros de Datos				2,021	
	Ganancia venta de Espectro 3.5 GHz		90		90	
	Total Axtel		90		2,110	741
Newpek	Provisión gastos México	(223)		(85)	(223)	(106)
	Ganancia venta activos Texas	1,297			1,297	
	Total Newpek	1,074		(85)	1,074	(106)
Efecto total en Flujo		1,495	(777)	(453)	2,402	(427)

Tabla 5 | FLUJO DE OPERACIÓN COMPARABLE (Ps \$ Millones)

Compañía	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		ACUM. '20	ACUM. '19	VAR. %
				2T20	3T19			
ALFA	8,331	6,997	8,392	19	(1)	21,930	23,030	(5)
Alpek	3,536	2,567	4,139	38	(15)	8,645	10,594	(18)
Sigma	3,962	3,695	3,525	7	12	11,032	10,144	9
Axtel	1,078	1,133	1,105	(5)	(2)	3,164	3,323	(5)
Newpek	(43)	(184)	(135)	77	68	(340)	(383)	11
ALFA Flujo/Ingreso (%)	12.3%	10.7%	12.9%			11.1%	11.7%	

Tabla 6 | EFECTO DE IFRS 16 (Ps \$ Millones)

	1T20	2T20	3T20	4T20	Acum. 2020
Estado de Resultados					
Depreciación y Amortización	462	498	490		1,450
Gasto Financiero	107	114	103		324
Balance General					
Activos – Derecho de uso	9,315	8,839	6,595		6,595
Pasivos					
Arrendamiento a corto plazo	2,623	2,324	1,727		1,727
Arrendamiento a largo plazo	7,079	6,871	5,089		5,089
Deuda Neta	440	428	256		1,124

Tabla 7 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (Ps \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		Acum. 20	Acum. 19	Var. %
				2T20	3T19			
Gastos Financieros	(2,113)	(2,470)	(2,068)	14	(2)	(6,699)	(6,194)	(8)
Productos Financieros	206	304	295	(32)	(30)	764	877	(13)
Gastos Financieros Netos	(1,907)	(2,166)	(1,774)	12	(8)	(5,935)	(5,317)	(12)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	318	1,429	(925)	(78)	134	(985)	(1,049)	6
RIF Capitalizado	3	3	24	3	(88)	10	193	(95)
Resultado Integral de Financiamiento	(1,586)	(734)	(2,675)	(116)	41	(6,910)	(6,173)	(12)
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.3	5.1	5.5			5.5	5.5	

Tabla 8 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (Ps \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19	(% 3T20 vs.)		Acum. 20	Acum. 19	Var. %
				2T20	3T19			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	4,716	(2,598)	1,273	282	270	5,545	5,599	(1)
Interés Minoritario	950	(507)	107	287	786	393	1,352	(71)
Interés Mayoritario	3,766	(2,090)	1,166	280	223	5,152	4,246	21
Utilidad por Acción (Dólares)	0.77	(0.42)	0.23	(281)	231	1.05	0.84	25
Prom. Acciones en Circulación (millones)	4,909	4,941	5,033			4,953	5,043	

Tabla 9 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (Ps \$ Millones)

	3T20	2T20	3T19
Activos Totales	396,876	416,057	356,675
Pasivo Total	293,868	317,456	262,881
Capital Contable	103,008	98,601	93,794
Capital Contable Mayoritario	78,086	74,207	69,883
Deuda Neta	109,911	152,520	138,086
Deuda Neta/Flujo*	3.2	3.7	3.1
Cobertura de Intereses*	5.5	5.2	6.9

* Veces. UDM = últimos 12 meses

Tabla 10 | ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA OPERACIONES DISCONTINUAS – NEMAK (Ps \$ MILLONES)

	3T20	2T20	3T19
Activo Circulante	38,603	-	-
Activo no Circulante	74,928	-	-
Total Activo	113,531	-	-
Pasivo Circulante	33,832	-	-
Pasivo no Circulante	41,009	-	-
Total Pasivo	74,840	-	-

Tabla 11 | ESTADO DE RESULTADOS OPERACIONES DISCONTINUAS – NEMAK (Ps \$ MILLONES)

	(% 3T20 vs.)					Acum. '20	Acum. '19	Var. %
	3T20	2T20	3T19	2T20	3T19			
Ventas Totales	19,767	9,171	18,700	116	6	46,778	59,208	(21)
Utilidad Bruta	3,299	(759)	2,824	535	17	5,272	8,888	(41)
Gastos de Operación y otros	(1,096)	(1,935)	(1,983)	43	45	(4,484)	(4,572)	2
Flujo	3,915	(920)	2,703	526	45	5,809	9,390	(38)
Utilidad de Operación (Pérdida)	2,203	(2,694)	841	182	162	788	4,316	(82)
Resultado Financiero Neto	(65)	(627)	(447)	90	85	(2,153)	(1,096)	(96)
Participación en Resultados de Asociados	(20)	(18)	26	(11)	(177)	(28)	44	(164)
Impuestos a la Utilidad	(143)	395	(449)	(136)	68	122	(1,370)	109
Utilidad (Pérdida) de Operaciones Continuas	1,976	(2,945)	(29)	167	-	(1,271)	1,901	(167)

Tabla 12 | CAMBIO EN DEUDA NETA OPERACIONES DISCONTINUAS – NEMAK (Ps \$ MILLONES)

	(% 3T20 vs.)					Acum. '20	Acum. '19	Var. %
	3T20	2T20	3T19	2T20	3T19			
Flujo	3,915	(920)	2,704	526	45	5,809	9,390	(38)
Capital Neto de Trabajo	705	(4,355)	1,505	116	(53)	(3,541)	426	(931)
Inversiones y Adquisiciones	(1,078)	(982)	(1,436)	(10)	25	(852)	(4,738)	82
Gastos Financieros Netos	(381)	(437)	(395)	13	4	(1,179)	(1,083)	(9)
Impuestos a la Utilidad	(98)	(32)	(596)	(206)	84	(381)	(1,439)	74
Dividendos	0	(306)	(602)	-	-	(306)	(1,211)	75
Otras Fuentes / Usos	183	686	(290)	(73)	163	(8,375)	(689)	-
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	3,244	(6,346)	890	151	264	(8,825)	656	-

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	ALFA
Periodo cubierto por los estados financieros:	2020-01-01 al 2020-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2020-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	ALFA
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos mexicanos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

En cumplimiento del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, 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	Lilian Ochoa
Bank of America	Eric Negoulart
Barclays	Gilberto García
BBVA Bancomer	Jean Baptiste Bruny
Bradesco	Rodolfo Ramos
Citi	Andres Cardona
Credit Suisse	Vanessa Quiroga
GBM	Alejandro Azar
Invex	Areli Villeda
Intercam	Alik García
Monex	Fernando Bolaños
Morgan Stanley	Nikolaj Lippmann
Santander	Hector Maya
Scotia Capital	Alfonso Salazar

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	31,212,825,000	25,195,063,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	29,000,900,000	38,006,940,000
Impuestos por recuperar	1,731,228,000	2,077,719,000
Otros activos financieros	2,636,555,000	2,522,415,000
Inventarios	36,354,577,000	45,826,292,000
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	100,936,085,000	113,628,429,000
Activos mantenidos para la venta	⁽¹⁾ 113,531,450,000	0
Total de activos circulantes	214,467,535,000	113,628,429,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
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	4,922,864,000	4,503,500,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	10,003,959,000	9,178,100,000
Propiedades, planta y equipo	93,707,842,000	134,695,414,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	6,595,175,000	8,074,063,000
Crédito mercantil	19,360,539,000	21,820,340,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	23,394,234,000	27,291,645,000
Activos por impuestos diferidos	21,644,115,000	17,688,508,000
Otros activos no financieros no circulantes	2,779,720,000	2,828,583,000
Total de activos no circulantes	182,408,448,000	226,080,153,000
Total de activos	396,875,983,000	339,708,582,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	56,417,765,000	75,339,034,000
Impuestos por pagar a corto plazo	853,165,000	3,643,644,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	6,739,094,000	5,275,261,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	1,727,180,000	2,186,077,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	1,238,788,000	1,502,133,000
Total provisiones circulantes	1,238,788,000	1,502,133,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	66,975,992,000	87,946,149,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	⁽²⁾ 74,840,300,000	0
Total de pasivos circulantes	141,816,292,000	87,946,149,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	487,089,000	495,480,000
Impuestos por pagar a largo plazo	771,739,000	1,570,745,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	128,700,267,000	130,431,661,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	5,088,941,000	6,195,238,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	4,703,519,000	5,823,813,000
Otras provisiones a largo plazo	1,892,454,000	1,406,579,000
Total provisiones a largo plazo	6,595,973,000	7,230,392,000
Pasivo por impuestos diferidos	10,407,578,000	10,913,178,000
Total de pasivos a Largo plazo	152,051,587,000	156,836,694,000
Total pasivos	293,867,879,000	244,782,843,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	204,555,000	208,965,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	63,448,719,000	61,388,451,000
Otros resultados integrales acumulados	14,432,691,000	10,164,237,000
Total de la participación controladora	78,085,965,000	71,761,653,000
Participación no controladora	24,922,139,000	23,164,086,000
Total de capital contable	103,008,104,000	94,925,739,000
Total de capital contable y pasivos	396,875,983,000	339,708,582,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	197,525,164,000	196,261,519,000	67,570,724,000	65,141,733,000
Costo de ventas	155,359,821,000	155,902,750,000	50,935,861,000	50,654,896,000
Utilidad bruta	42,165,343,000	40,358,769,000	16,634,863,000	14,486,837,000
Gastos de venta	18,243,985,000	16,742,848,000	6,229,220,000	5,672,178,000
Gastos de administración	12,425,269,000	12,383,101,000	4,237,999,000	4,060,117,000
Otros ingresos	2,777,965,000	1,386,280,000	267,950,000	7,140,000
Otros gastos	1,075,833,000	194,777,000	186,907,000	256,991,000
Utilidad (pérdida) de operación	13,198,221,000	12,424,323,000	6,248,687,000	4,504,691,000
Ingresos financieros	39,580,242,000	6,268,984,000	5,064,770,000	3,763,276,000
Gastos financieros	46,490,124,000	12,441,708,000	6,650,848,000	6,438,184,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(56,434,000)	(13,865,000)	16,490,000	(43,986,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	6,231,905,000	6,237,734,000	4,679,099,000	1,785,797,000
Impuestos a la utilidad	(584,357,000)	2,540,610,000	1,938,800,000	483,050,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	6,816,262,000	3,697,124,000	2,740,299,000	1,302,747,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	^[3] (1,271,426,000)	^[4] 1,901,475,000	^[5] 1,976,058,000	^[6] (29,494,000)
Utilidad (pérdida) neta	5,544,836,000	5,598,599,000	4,716,357,000	1,273,253,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	5,152,173,000	4,246,415,000	3,766,391,000	1,166,055,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	392,663,000	1,352,184,000	949,966,000	107,198,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	1.05	0.84	0.77	0.23
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.05	0.84	0.77	0.23
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.05	0.84	0.77	0.23
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.05	0.84	0.77	0.23
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.05	0.84	0.77	0.23

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	5,544,836,000	5,598,599,000	4,716,357,000	1,273,253,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
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	(6,887,000)	(31,470,000)	(27,000)	(30,942,000)
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	(6,887,000)	(31,470,000)	(27,000)	(30,942,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	7,032,702,000	(3,519,360,000)	(375,173,000)	(2,511,222,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	7,032,702,000	(3,519,360,000)	(375,173,000)	(2,511,222,000)
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
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
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(460,217,000)	240,219,000	219,241,000	373,859,000
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	(460,217,000)	240,219,000	219,241,000	373,859,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
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
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
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
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	6,572,485,000	(3,279,141,000)	(155,932,000)	(2,137,363,000)
Total otro resultado integral	6,565,598,000	(3,310,611,000)	(155,959,000)	(2,168,305,000)
Resultado integral total	12,110,434,000	2,287,988,000	4,560,398,000	(895,052,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	9,420,627,000	(2,775,761,000)	3,941,006,000	(1,895,898,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	2,689,807,000	5,063,749,000	619,392,000	1,000,846,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	5,544,836,000	5,598,599,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	7 (4,612,025,000)	0
+ Impuestos a la utilidad	(584,357,000)	3,910,170,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	10,164,092,000	14,474,754,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	969,816,000	777,367,000
+ Provisiones	(412,188,000)	(192,578,000)
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	1,135,595,000	1,025,327,000
+ 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	(2,000,425,000)	(856,753,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	56,434,000	(30,611,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	3,050,331,000	4,252,895,000
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	3,430,105,000	4,959,428,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(842,390,000)	116,666,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(5,593,236,000)	(10,594,079,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	1,197,910,000	(878,939,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	321,216,000	435,508,000
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	4,327,701,000	5,770,775,000
+ 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)	10,608,579,000	23,169,930,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	16,153,415,000	28,768,529,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	(5,241,000)	(11,138,000)
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	6,478,529,000	7,506,098,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9,669,645,000	21,251,293,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ 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	(256,031,000)	827,008,000
+ 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	2,000,425,000	856,753,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	3,322,883,000	8,464,790,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	814,284,000	1,473,934,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 - 2019-09-30
+ 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	5,241,000	11,138,000
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	285,044,000	588,125,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	461,064,000	(5,412,535,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1,129,362,000)	(14,722,251,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ 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	1,055,549,000	539,578,000
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	30,450,203,000	30,742,087,000
- Reembolsos de préstamos	23,574,502,000	30,292,926,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	1,763,864,000	1,840,131,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	2,835,664,000	5,421,796,000
- Intereses pagados	5,759,839,000	6,691,450,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	407,836,000	5,525,401,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(4,131,379,000)	(8,518,393,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	4,408,904,000	(1,989,351,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1,608,858,000	(623,412,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	6,017,762,000	(2,612,763,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	25,195,063,000	26,410,835,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	31,212,825,000	23,798,072,000

[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]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	208,965,000	0	0	61,388,451,000	0	10,646,645,000	84,197,000	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	5,152,173,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	4,670,067,000	(394,726,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	5,152,173,000	0	4,670,067,000	(394,726,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,913,911,000	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	26,626,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(4,410,000)	0	0	(1,204,620,000)	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	(4,410,000)	0	0	2,060,268,000	0	4,670,067,000	(394,726,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	204,555,000	0	0	63,448,719,000	0	15,316,712,000	(310,529,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(566,605,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(6,887,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	(6,887,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	(6,887,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(573,492,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	10,164,237,000	71,761,653,000	23,164,086,000	94,925,739,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	5,152,173,000	392,663,000	5,544,836,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	4,268,454,000	4,268,454,000	2,297,144,000	6,565,598,000
Resultado integral total	0	0	0	0	4,268,454,000	9,420,627,000	2,689,807,000	12,110,434,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	1,913,911,000	825,930,000	2,739,841,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	26,626,000	2,993,000	29,619,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(1,209,030,000)	(108,817,000)	(1,317,847,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	4,268,454,000	6,324,312,000	1,758,053,000	8,082,365,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	14,432,691,000	78,085,965,000	24,922,139,000	103,008,104,000

[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]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	210,634,000	0	0	59,997,483,000	0	13,688,467,000	(474,795,000)	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	4,246,415,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(3,035,600,000)	291,309,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	4,246,415,000	0	(3,035,600,000)	291,309,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	3,948,840,000	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	(488,061,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(1,239,000)	0	0	(539,578,000)	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	(1,239,000)	0	0	(730,064,000)	0	(3,035,600,000)	291,309,000	0	0
Capital contable al final del periodo	209,395,000	0	0	59,267,419,000	0	10,652,867,000	(183,486,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(31,680,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0		0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0		0	0	(31,470,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	(31,470,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0		0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0		0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	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
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	(31,470,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(63,150,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	13,181,992,000	73,390,109,000	24,833,926,000	98,224,035,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	4,246,415,000	1,352,184,000	5,598,599,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(2,775,761,000)	(2,775,761,000)	(534,850,000)	(3,310,611,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(2,775,761,000)	1,470,654,000	817,334,000	2,287,988,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	3,948,840,000	1,646,335,000	5,595,175,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(488,061,000)	(94,096,000)	(582,157,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(540,817,000)	0	(540,817,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(2,775,761,000)	(3,507,064,000)	(923,097,000)	(4,430,161,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	10,406,231,000	69,883,045,000	23,910,829,000	93,793,874,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	204,555,000	208,965,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	6,735,846,000	6,398,203,000
Numero de funcionarios	1,686	1,715
Numero de empleados	24,612	25,629
Numero de obreros	52,335	55,919
Numero de acciones en circulación	4,909,211,020	5,015,041,020
Numero de acciones recompradas	145,900,000	40,070,000
Efectivo restringido	412,355,000	558,322,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	10,067,338,000	9,985,651,000	3,433,377,000	3,342,063,160

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2019-10-01 - 2020-09-30	Año Anterior 2018-10-01 - 2019-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	261,650,759,000	267,846,126,000
Utilidad (pérdida) de operación	19,403,111,000	23,073,056,000
Utilidad (pérdida) neta	8,710,839,000	12,502,675,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	6,712,581,000	8,890,194,000
Depreciación y amortización operativa	29,037,902,000	32,830,137,000

[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]						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]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
EDC 1	SI	2020-03-23	2023-01-19	L + 1.00 = 1.71	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,122,865,000	0
EDC 2	SI	2020-02-04	2023-01-19	L + 1.00 = 1.30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,491,460,000	0
EDC 3	SI	2019-06-12	2025-10-18	T + 1.00 = 5.76	0	0	0	0	0	3,479,761,000	0	0	0	0	0	0
Bancomext 4	NO	2018-08-30	2028-08-31	T + 2.10 = 6.65	19,779,000	59,337,000	118,674,000	158,232,000	197,790,000	2,696,592,000	0	0	0	0	0	0
EDC 5	SI	2020-03-26	2021-01-06	T + 1.375 = 5.92	0	50,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EDC 7	SI	2020-07-05	2021-01-06	L + 1.625 = 1.78	0	0	0	0	0	0	0	1,055,493,000	0	0	0	0
TOTAL					19,779,000	109,337,000	118,674,000	158,232,000	197,790,000	6,176,353,000	0	1,055,493,000	0	5,614,325,000	0	0
Con garantía (bancarios)																
Banco del Bajío 10	NO	2019-08-23	2022-08-22	T + 2.50 = 8.24	0	0	0	21,207,000	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	21,207,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
Banco del Bajío1	NO	2017-11-30	2020-11-30	L + 4.65 = 4.81	0	0	0	0	0	0	95,444,000	0	0	0	0	0
Banco del Bajío2	NO	2017-11-30	2020-11-30	T + 2.50 = 7.27	78,985,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bladex3	SI	2020-09-21	2020-10-30	L + 0.90 = 1.06	0	0	0	0	0	0	1,122,865,000	0	0	0	0	0
Citibank4	SI	2020-08-09	2020-09-12	Fija 24.35	0	0	0	0	0	0	11,768,000	0	0	0	0	0
Nación5	SI	2016-02-12	2020-08-12	Fija 25.00	0	0	0	0	0	0	182,000	0	0	0	0	0
Nación6	SI	2016-03-21	2020-08-12	Fija 25.00	0	0	0	0	0	0	90,000	0	0	0	0	0
Nación7	SI	2016-07-25	2020-08-12	Fija 25.00	0	0	0	0	0	0	91,000	0	0	0	0	0
Bank of America8	SI	2020-09-30	2021-01-19	L + 1.75 = 2.50	0	0	0	0	0	0	0	840,846,000	0	0	0	0
Scotiabank9	SI	2017-12-15	2022-12-15	L + 1.45 = 1.70	0	0	0	0	0	0	0	145,972,000	561,433,000	280,716,000	0	0
Santander10	NO	2018-12-10	2021-12-10	L + 1.95 = 2.11	0	0	0	0	0	0	0	0	168,430,000	0	0	0
Bank of Tokyo11	SI	2020-06-19	2020-11-17	T + 1.70 = 6.25	200,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA12	SI	2020-09-17	2020-11-13	T + 1.90 = 6.45	110,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					388,985,000	0	0	0	0	0	1,230,440,000	986,818,000	729,863,000	280,716,000	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					408,764,000	109,337,000	118,674,000	179,439,000	197,790,000	6,176,353,000	1,230,440,000	2,042,311,000	729,863,000	5,895,041,000	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
144A / Reg S Senior Notes 1	SI	2017-07-02	2024-07-02	Fija 2.625										0	15,714,623,000	0
144A / Reg S Senior Notes 2	SI	2016-02-05	2026-02-05	Fija 4.125										0	0	22,326,525,000
144A / Reg S Senior Notes 3	SI	2018-03-27	2028-03-27	Fija 4.875										0	0	11,111,329,000
144A / Reg S Senior Notes 4	SI	2012-11-20	2022-11-20	Fija 4.500										14,532,070,000	0	0
144A / Reg S Senior Notes 5	SI	2013-08-08	2023-08-08	Fija 5.375										6,711,223,000	0	0
144A / Reg S Senior Notes 6	SI	2019-09-18	2029-09-18	Fija 4.250										0	0	11,288,102,000
144A / Reg S Senior Notes 9	SI	2017-11-14	2024-11-14	Fija 6.375										0	0	11,118,135,000
144A / Reg S Senior Notes 10	SI	2014-03-25	2024-03-25	Fija 5.250										0	11,175,089,000	0
144A / Reg S Senior Notes 11	SI	2014-03-25	2044-03-25	Fija 6.875										0	0	11,068,236,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	21,243,293,000	26,889,712,000	66,912,327,000
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																

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]	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	21,243,293,000	26,889,712,000	66,912,327,000	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
OTROS PASIVOS CON COSTO	NO	2020-01-01	2020-12-31								78,857,000		196,227,000				
Cisco Capital Mexico	NO	2020-04-01	2022-01-24		19,712,000	60,634,000	41,723,000										
DELL Leasing Mexico	NO	2020-04-01	2021-04-01		1,143,000	3,195,000	0										
HP Mexico	NO	2020-09-01	2021-09-01		4,787,000	14,696,000											
TOTAL					25,642,000	78,525,000	41,723,000	0	0	0	78,857,000	0	196,227,000	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
TOTAL					25,642,000	78,525,000	41,723,000	0	0	0	78,857,000	0	196,227,000	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																	
Proveedores																	
PROVEEDORES	NO	2020-01-01	2020-12-31		13,609,303,690						25,857,677,310						
TOTAL					13,609,303,690	0	0	0	0	0	25,857,677,310	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																	
TOTAL					13,609,303,690	0	0	0	0	0	25,857,677,310	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
OTROS PASIVOS SIN COSTO	NO	2020-01-01	2020-12-31								1,405,129,000						
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,405,129,000	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,405,129,000	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																	
TOTAL					14,043,709,690	187,862,000	160,397,000	179,439,000	197,790,000	6,176,353,000	28,572,103,310	2,042,311,000	926,090,000	27,138,334,000	26,889,712,000	66,912,327,000	

[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]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	1,886,683,000	37,047,473,000	297,679,332,000	5,845,320,667,000	5,882,368,140,000
Activo monetario no circulante	194,796,000	3,825,073,000	79,965,000	1,570,217,000	5,395,290,000
Total activo monetario	2,081,479,000	40,872,546,000	297,759,297,000	5,846,890,884,000	5,887,763,430,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	724,758,000	14,231,566,000	202,226,328,000	3,970,976,845,000	3,985,208,411,000
Pasivo monetario no circulante	341,917,000	6,713,985,000	764,203,892,000	15,006,136,884,000	15,012,850,869,000
Total pasivo monetario	1,066,675,000	20,945,551,000	966,430,220,000	18,977,113,729,000	18,998,059,280,000
Monetario activo (pasivo) neto	1,014,804,000	19,926,995,000	(668,670,923,000)	(13,130,222,845,000)	(13,110,295,850,000)

[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]	
POLIESTER				
POLIESTER	11,725,780,000	4,608,544,000	48,996,620,000	65,330,944,000
PLASTICOS Y QUIMICOS				
PLASTICOS Y QUIMICOS	10,196,460,000	3,652,992,000	3,813,040,000	17,662,492,000
ALIMENTOS REFRIGERADOS				
ALIMENTOS REFRIGERADOS	38,521,858,000	0	63,189,866,000	101,711,724,000
COLCHONES Y ESPUMA				
COLCHONES Y ESPUMA	337,012,000	36,698,000	0	373,710,000
ALFOMBRAS Y TAPETES				
ALFOMBRAS Y TAPETE	569,107,000	66,034,000	0	635,141,000
TELECOMUNICACIONES				
TELECOMUNICACIONES	9,246,637,000	32,123,000	0	9,278,760,000
OTROS Y ELIMINACIONES				
OTROS Y ELIMINACIONES	2,092,944,000	0	439,449,000	2,532,393,000
TOTAL	72,689,798,000	8,396,391,000	116,438,975,000	197,525,164,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

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 IFRS 9 Instrumentos Financieros, emitido por International Accounting Standards Board (IASB).

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

Debido a que 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 de energéticos y materias primas, la Emisora ha celebrado operaciones de coberturas de precios de *commodities*.

b) Instrumentos utilizados

Los instrumentos utilizados se pueden clasificar en tres tipos:

1. De tipo de cambio
2. De 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 contratadas en forma privada con diversas contrapartes, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones asignadas por sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta al contrato denominado “*ISDA Master*”

Agreement”, el cual es generado por la “International Swaps & Derivatives Association” (“ISDA”), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como “Schedule”, “Credit Support Annex” (“CSA”) y diferentes confirmaciones de las operaciones contratadas con cada contraparte “Confirmations”.

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

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

f) Principales términos y condiciones de Los contratos

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

g) Políticas de márgenes, colaterales y Líneas de crédito

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

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

Las operaciones de instrumentos financieros derivados celebradas por ALFA, son convenidas 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, Contraloría y Auditoría.

j) Existencia de un tercero independiente que revisa dichos procedimientos

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

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 nocional 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 realizar análisis de sensibilidad y de riesgos. Además, se han puesto en práctica directrices adicionales que establecen umbrales de autorización para cada órgano de administración (Directivos Relevantes, Comités y Consejo).

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

ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

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

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

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

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

Para atender requerimientos de efectivo relacionados con instrumentos financieros derivados, 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 de 2020, ALFA siguió implementando diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de junio de 2020.

Los cambios principales en la exposición a los principales riesgos identificados fueron la depreciación del tipo de cambio Peso / Dólar, el aumento de tasas de interés 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 2020, 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 2020, 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 2020 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 2020, vencieron 28 operaciones de Tipo de Cambio, y 12 operaciones de *Commodities*.

Durante el tercer trimestre de 2020, no hubo cierres anticipados de operaciones.

d) Incumplimiento a contratos

Al 30 de septiembre de 2020, 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 2020 y al 30 de junio de 2020.

Análisis de Sensibilidad

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

Al 30 de septiembre de 2020 no existen instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura no contable.

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 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.

Tabla 1A. IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 20	Jun. 20	Unidades	Sep. 20	Jun. 20
USD/MXN (Forwards)	Cobertura	Contable	515	463	Pesos / Dólar	22.46	22.97
EUR/USD (Forwards)	Cobertura	Contable	13	0	Dólar / Euro	1.17	1.12
USD/MXN (CCS)	Cobertura	Contable	220	220	Pesos / Dólar	22.46	22.97

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Sep. 20	Jun. 20	2020	2021	2022+	
USD/MXN (Forwards)	1	16	-4	5	0	0
EUR/USD (Forwards)	0	0	0	0	0	0

USD/MXN (CCS)	48	56	-3	-6	57	0
---------------	----	----	----	----	----	---

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 notional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 20	Jun. 20	Unidades	Sep. 20	Jun. 20
Tasa TIIE	Cobertura	Contable	151	147	% por año	4.88	4.68

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Sep. 20	Jun. 20	2020	2021	2022+	
Tasa TIIE	-10	-11	-2	-6	-2	0

IFD sobre Commodities

El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 196 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 tomando en cuenta las variables de referencia sobre las cuales se realizaron los contratos de gas natural.

Tabla 1C. IFD sobre Gas Natural

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto notional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 20	Jun. 20	Unidades	Sep. 20	Jun. 20

Gas Natural	Cobertura	Cobertura	19	17	Dólar / Millones de BTU	2.10	1.50
-------------	-----------	-----------	----	----	-------------------------------	------	------

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Sep. 20	Jun. 20	2020	2021	2022+	
Gas Natural	-3	-9	-3	0	0	0

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 considerando las variables de referencia sobre las cuales se realizaron los contratos de *commodities*.

Tabla 1D. IFD sobre *Commodities*

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto notional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 20	Jun. 20	Unidades	Sep. 20	Jun. 20
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	12	15	cent. dólar / lb	25.39	12.42
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	1	1	cent. dólar / Galón	19.95	21.89
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	275	282	Dólar / MT	546	536
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	4	7	Dólar / MT	442	441
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	93	87	Dólar / MT	476	423
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	1	1	Dólar / MT	655	679
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	0	6	cent. dólar / lb	120	120

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Sep. 20	Jun. 20	2020	2021	2022+	
<i>Commodities</i>	4	-2	3	1	0	0
<i>Commodities</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	-38	-46	-38	0	0	0
<i>Commodities</i>	-1	-2	-1	0	0	0

<i>Commodities</i>	0	-4	0	1	-1	0
<i>Commodities</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	0	1	0	1	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 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	23,623,879,000	17,611,634,000
Total efectivo	23,623,879,000	17,611,634,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	3,896,195,000	5,937,902,000
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	3,692,751,000	1,645,527,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	7,588,946,000	7,583,429,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	31,212,825,000	25,195,063,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	18,000,892,000	23,322,664,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	1,686,435,000	2,189,455,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	2,097,685,000	3,177,313,000
Total anticipos circulantes	2,097,685,000	3,177,313,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	5,545,126,000	6,461,267,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	5,545,126,000	6,461,267,000
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	1,670,762,000	2,856,241,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	29,000,900,000	38,006,940,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	12,913,240,000	12,449,884,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	12,913,240,000	12,449,884,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	7,037,874,000	9,468,655,000
Productos terminados circulantes	13,224,192,000	16,945,011,000
Piezas de repuesto circulantes	3,179,271,000	6,962,742,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	36,354,577,000	45,826,292,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	113,531,450,000 ^[8]	0
Total de activos mantenidos para la venta	113,531,450,000 ^[1]	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
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 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
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
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	9,316,699,000	8,043,737,000
Inversiones en asociadas	687,260,000	1,134,363,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	10,003,959,000	9,178,100,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	11,088,841,000	12,043,699,000
Edificios	17,038,559,000	23,649,374,000
Total terrenos y edificios	28,127,400,000	35,693,073,000
Maquinaria	42,665,399,000	68,985,518,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	1,831,922,000	1,870,931,000
Total vehículos	1,831,922,000	1,870,931,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	1,154,889,000	1,786,150,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	7,447,990,000	11,327,131,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	12,480,242,000	15,032,611,000
Total de propiedades, planta y equipo	93,707,842,000	134,695,414,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
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
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	16,060,298,000	13,465,195,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	469,791,000	5,916,053,000
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	1,316,820,000	1,292,978,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	5,654,000	8,397,000
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	5,541,671,000	6,609,022,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	23,394,234,000	27,291,645,000
Crédito mercantil	19,360,539,000	21,820,340,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	42,754,773,000	49,111,985,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	39,466,981,000	55,479,290,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	2,896,414,000	2,643,513,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	157,417,000	379,380,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	157,417,000	379,380,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	157,417,000	379,380,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	1,393,512,000	2,051,914,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	1,393,512,000	2,051,914,000
Retenciones por pagar circulantes	944,713,000	1,170,389,000
Otras cuentas por pagar circulantes	11,558,728,000	13,614,548,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	56,417,765,000	75,339,034,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	3,790,852,000	2,537,867,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	183,024,000	132,416,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	1,405,129,000	1,614,180,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,360,089,000	990,798,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	6,739,094,000	5,275,261,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	190,858,000	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	296,231,000	495,480,000
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	296,231,000	495,480,000
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	487,089,000	495,480,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	13,297,160,000	14,646,553,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	115,045,332,000	115,421,254,000
Otros créditos con costo a largo plazo	237,950,000	268,057,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	119,825,000	95,797,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	128,700,267,000	130,431,661,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	1,892,454,000	1,406,579,000
Otras provisiones a corto plazo	1,238,788,000	1,502,133,000
Total de otras provisiones	3,131,242,000	2,908,712,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	15,316,712,000	10,646,645,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	(310,529,000)	84,197,000
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(573,492,000)	(566,605,000)
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	14,432,691,000	10,164,237,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	396,875,983,000	339,708,582,000
Pasivos	293,867,879,000	244,782,843,000
Activos (pasivos) netos	103,008,104,000	94,925,739,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	214,467,535,000	113,628,429,000
Pasivos circulantes	141,816,292,000	87,946,149,000
Activos (pasivos) circulantes netos	72,651,243,000	25,682,280,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	9,278,760,000	9,702,487,000	3,094,588,000	3,202,012,000
Venta de bienes	188,246,404,000	186,559,032,000	64,476,136,000	61,939,721,000
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	197,525,164,000	196,261,519,000	67,570,724,000	65,141,733,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	291,247,000	284,397,000	82,788,000	95,662,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	38,816,591,000	5,391,803,000	4,859,263,000	3,468,597,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	472,404,000	592,784,000	122,719,000	199,017,000
Total de ingresos financieros	39,580,242,000	6,268,984,000	5,064,770,000	3,763,276,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	6,062,939,000	5,586,489,000	1,950,750,000	1,872,467,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	39,952,185,000	6,335,298,000	4,590,246,000	4,341,904,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	(150,944,000)	105,366,000	(49,434,000)	51,859,000
Otros gastos financieros	625,944,000	414,555,000	159,286,000	171,954,000
Total de gastos financieros	46,490,124,000	12,441,708,000	6,650,848,000	6,438,184,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	3,771,586,000	4,449,562,000	1,226,070,000	1,976,591,000
Impuesto diferido	(4,355,943,000)	(1,908,952,000)	712,730,000	(1,493,541,000)
Total de Impuestos a la utilidad	(584,357,000)	2,540,610,000	1,938,800,000	483,050,000

[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				
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% DE	MONTO TOTAL	
		TENENCIA	COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL
TERMINAL PETROQUIMICA DE ALTAMIRA, S. A. DE C. V.	RECEP. ALIM Y EMB DE PROD. PETROQUIMICAS	42.04	4,816,000	40,127,000
CLEAR PATH RECYCLING, L. L. C.	SERVICIOS DE RECICLAJE	49.90	38,098,000	329,230,000
SERVICIOS INT. DE SALUD NOVA	SERVICIOS DE SALUD	25.50	31,419,000	-12,210,000
COGENERADORA BURGALESA, S. A.	COGENERACIÓN ELECTRICA	50.00	285,000	-2,543,000
DESARROLLOS PORCINOS CASTILION	CRIA Y ENGORDE DE GANADO PORCINO	42.10	19,894,000	64,801,000
NUOVA MONDIAL SPA	PRODUCCIÓN Y VENTA DE CARNICOS	50.00	11,152,000	25,515,000
BPZ ENERGY	SERVICIOS PERFORACIÓN POZOS PETROLEROS Y GAS	50.00		167,870,000
AGUAINDUSTRIAL DEL PONIENTE	TRATAMIENTO DE AGUAS	47.59		74,470,000
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS			105,664,000	687,260,000

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

Los contratos de préstamos y emisión de deuda vigentes contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de razones financieras, incurrir en deuda adicional o tomar préstamos que requieran otorgar garantías reales, pago de dividendos y entrega de información financiera, que de no cumplirse o remediarse

en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado.

Las razones financieras que se deben cumplir incluyen las siguientes:

- a. Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA ajustado (ver Nota 30) para el período de los últimos cuatro trimestres terminados dividida por 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, dividida por UAFIDA o EBITDA ajustado (ver Nota 30) para el período de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2019 y 2018, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo con las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

Las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de crédito de las subsidiarias establecen algunas obligaciones, condiciones y ciertas excepciones, que requieren o limitan la capacidad de las subsidiarias, las principales son las siguientes:

- 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 arrendamiento de activos previamente vendidos (*sale and lease-back*)

Actualmente, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

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	
			PORCION FIJA	PORCION VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCION	FIJO	VARIABLE
A	0	37	5,055,111,020	0	0	0	204,555,000	0
TOTAL			5,055,111,020	0	-	-	204,555,000	-

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACION: 5,055,111,020.

EL SALDO DE LAS ACCIONES EN TESORERIA A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN ES DE 145,900,000 ACCIONES.

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

ALFA, S. A. B. DE C. V., Y SUBSIDIARIAS				
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS				
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
			COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL
CORPUS CHRISTI POLYMERS LLC	INDUSTRIA PETROQUIMICA	33.33	602,955,000	9,279,667,000
OILSERV	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50	13,227,000	508,305,000
PETROLIFEROS TIERRA BLANCA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50	11,935,000	-524,643,000
PETROALFA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50	39,262,000	53,370,000
GALPEK*	INDUSTRIA PETROQUIMICA	50	10,632	0
TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS			667,389,632	9,316,699,000

*El valor en libros de la inversión al cierre de Septiembre es 0 por presentar capital contable deficitario.

Información a revelar 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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar 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 (“NIIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).

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 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 el impuesto sobre la renta diferido [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

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

Cobertura de valor razonable

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

Cobertura de flujos de efectivo

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

Cobertura de inversión neta en una operación extranjera

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

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

Suspensión de la contabilidad de coberturas

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

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método del interés efectivo, se amortiza en resultados por el período de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte del resultado integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta del resultado 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 el resultado 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 y alta calidez crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los sobregiros bancarios se presentan como préstamos dentro del pasivo circulante.

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

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

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

La utilidad o pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los propietarios de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. No hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

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

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 períodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de beneficios definidos:

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

El pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del estado consolidado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento de conformidad con la NIC19, *Beneficios a empleados* que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las remediciones actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en otras partidas del resultado integral en el año en el cual ocurren, y no se reclasificarán al resultado del período.

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

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

i. 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 período mínimo de años de servicio. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el período de prestación de servicios utilizando los mismos criterios que los descritos para los planes de beneficios definidos.

ii. 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, *Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes*, 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 aceptarían dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

iii. Beneficios a corto plazo

La Compañía otorga 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.

iv. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

i. Activos financieros a costo amortizado

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

ii. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales ("ORI")

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

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

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

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

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

La Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

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 cuando deban liquidarse dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

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

Baja de pasivos financieros

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

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

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

Transacciones y saldos

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

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

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:

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- 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.
- 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 consolidado 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.
- Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el período en que se originaron.

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

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

Ambiente no hiperinflacionario

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
- El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos de cada estado consolidado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de los tipos de cambio de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y

- Las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales como efecto por conversión.

Ambiente hiperinflacionario

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

Descripción de la política contable para 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.

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

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:

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- 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.
- 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 consolidado 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.
- Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el período en que se originaron.

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

<u>Moneda funcional</u>	<u>Moneda local a pesos mexicanos</u>			
	<u>Tipo de cambio de cierre al 30 de septiembre de</u>		<u>Tipo de cambio promedio al 30 de septiembre de</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dólar americano	22.46	19.64	21.61	19.61
Peso argentino	0.29	0.34	0.30	0.34
Real brasileño	3.98	4.72	4.01	4.79
Euro	26.34	21.41	25.56	21.56
RenMinBi yuan	3.31	2.75	3.27	2.78

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

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

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

La Compañía utiliza un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la

experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

i. Cuentas por cobrar comerciales

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

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

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

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

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

ii. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considera el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que el incumplimiento de pago ocurra y de que no ocurra, incluso si dicha posibilidad es muy baja. Adicionalmente, la Compañía determina el periodo para que el incumplimiento se dé, así como la tasa de recuperabilidad después del incumplimiento.

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

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

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, el crédito mercantil, no son depreciables o amortizables y están sujetos a pruebas anuales por deterioro. Los activos que están sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en libros no podrá ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce

por el importe en que el valor en libros del activo no financiero excede su valor de recuperación.

El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros de larga duración diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

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

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

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

El monto de impuestos a la utilidad que se refleja en el estado consolidado de resultados, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del 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 período de reversión 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. Al cierre del trimestre, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

(ii) De vida útil definida

Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

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

Costos de desarrollo	5 a 20 años
Costos de exploración ⁽¹⁾	
Marcas	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 costos 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 ("*successful efforts*") para contabilizar sus propiedades de petróleo y gas. Bajo este método, todos los costos asociados con pozos productivos y pozos de desarrollo no productivos se capitalizan, mientras que los costos de exploración no productivos y geológicos son reconocidos en el estado consolidado 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 consolidado de resultados conforme se incurren.

Marcas

Las marcas adquiridas en una transacción separada se registran a su costo de adquisición. Las marcas adquiridas en una combinación de negocios son reconocidas a su valor razonable a la fecha de adquisición. Las marcas se amortizan atendiendo a su vida útil de acuerdo con la evaluación de la Compañía; si en dicha evaluación se determina que la vida útil de estos activos es indefinida, entonces no se amortizan, pero se sujetan a pruebas anuales de deterioro.

Licencias

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

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

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

Software desarrollado

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

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

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

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

Crédito mercantil

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican de acuerdo a los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista como: operaciones conjuntas o negocios conjuntos. Cuando la Compañía mantiene el derecho sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con el acuerdo conjunto, este se clasifica como operación conjunta. Cuando la Compañía tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo

conjunto, este se clasifica como negocio conjunto. La Compañía ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y determinó que son negocios conjuntos. Los negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación aplicado a una inversión en asociadas.

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

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.

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

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5,000 (cinco mil dólares)); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

Para determinar el plazo del contrato de arrendamiento, la Compañía considera el plazo forzoso, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extensión de plazo y/o de una salida anticipada.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

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

Los inventarios se valúan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El costo de los productos terminados y de productos en proceso incluye el costo de 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 de otras partidas del resultado integral correspondientes a compras de materia prima que califican como coberturas de flujo de efectivo.

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

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

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

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

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que 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 consolidado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

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

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

Edificios y construcciones	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 período sustancial (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

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

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada período 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 consolidado de resultados.

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

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

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

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

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

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

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

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

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

En el segmento Axtel, la Compañía evalúa ciertos contratos en los cuales se identifica más de una obligación de desempeño separable lo cual consiste en los equipos utilizados para prestar el

servicio y que son instalados en las ubicaciones de los clientes. Adicional a los equipos, se identifican los servicios de telecomunicaciones y tecnologías de información como otra obligación de desempeño separable. En el caso de que los equipos entregados al cliente sean una obligación de desempeño separable del servicio, la Compañía asigna el precio de los contratos de servicios administrados a las obligaciones de desempeño identificadas y descritas en el párrafo anterior de acuerdo a sus valores independientes en el mercado y los descuentos relativos.

En los ingresos provenientes de venta de bienes y productos, las obligaciones de desempeño no son separables y tampoco se satisfacen de manera parcial, por lo que se satisfacen en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo con los términos contractuales negociados. La Compañía, reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente.

Los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

Cuando la Compañía identifica obligaciones de desempeño separables, asigna el precio de la transacción a cada una de ellas, con la finalidad de reconocer los ingresos correspondientes, ya sea en un punto en el tiempo, o a través del tiempo. Particularmente, en el segmento Axtel, la Compañía reconoce el ingreso derivado de los contratos de servicios administrados como sigue:

- Los ingresos por los equipos que se instalan en las ubicaciones de los clientes se reconocen en el momento en el cual se transfiere el control o derecho a utilizarlos, es decir en un punto en el tiempo. Esta obligación de desempeño tiene un componente financiero significativo, por lo cual los ingresos se reconocen conforme al método de tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato.
- Los ingresos por servicios se reconocen conforme se van prestando es decir conforme el cliente los va consumiendo en relación a servicios de voz, datos y en general telecomunicaciones.

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).

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 consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

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

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al director general 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 y Axtel a favor de ciertos directivos de la Compañía y sus subsidiarias. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, el logro de métricas financieras, tales como nivel de utilidades alcanzadas y la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros requisitos. El Consejo de Administración 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 consolidado de resultados.

El valor razonable del monto por pagar a los empleados con respecto de los pagos basados en acciones, los cuales se liquidan en efectivo, es registrado como un gasto administrativo en el estado consolidado de resultados, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el período 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 consolidado de resultados.

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

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

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

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37, *Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes*, 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 estado consolidado de situación financiera. 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 del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

Los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado.

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

Los accionistas de la Compañía autorizan periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra. Estos importes se expresan a su valor histórico.

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

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

La información por segmentos se presenta de 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 cuatro segmentos operativos principales, 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.
- 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 [800600] Lista 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 fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el EBITDA ajustado adicionándole al EBITDA el impacto del deterioro de activos. A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar por el trimestre y año terminado el 30 de septiembre de 2020 y 2019:

Alfa S. A. B. de C. V., y Subsidiarias
Información por Segmentos
Por el 3er trimestre de 2020 y 2019
Millones de pesos

2020	Alpek	Sigma	Axtel	Newpek y Energía	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Resultados						
Ventas por segmento	29,310	34,855	3,095	52	913	68,226
Ventas inter-segmentos	-108	0	-39	0	-508	-655
Ventas con clientes externos	29,202	34,855	3,055	52	406	67,571
UAFIDA	3,958	3,962	1,078	1,031	-202	9,826
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	1,223	1,243	875	7	230	3,577
Utilidad operativa	2,735	2,719	203	1,023	-432	6,249
Inversión de capital (Capex)	-623	-537	-367	-24	-5	-1,556
2019						
Resultados						
Ventas por segmento	29,560	31,688	3,202	306	1,137	65,893
Ventas inter-segmentos	-138	0	-43	0	-569	-750
Ventas con clientes externos	29,422	31,688	3,159	306	568	65,142
UAFIDA	3,771	3,525	1,105	-219	-244	7,938
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	1,065	1,101	966	29	275	3,436
Utilidad operativa	2,706	2,424	139	-247	-518	4,505
Inversión de capital (Capex)	-830	-815	-396	-95	-13	-2,150

Alfa S. A. B. de C. V., y
Subsidiarias
Información por Segmentos
Acumulado al 30 de Septiembre de 2020
y 2019
Millones de pesos

2020	Alpek	Sigma	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Resultados						
Ventas por segmento	85,280	101,712	9,279	541	2,691	199,503
Ventas inter-segmentos	-320	0	-124	0	-1,534	-1,977
Ventas con clientes externos	84,960	101,712	9,155	541	1,157	197,525
UAFIDA	7,863	11,032	5,275	734	-572	24,332
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	3,494	3,572	2,682	784	602	11,134
Utilidad operativa	4,369	7,460	2,593	-49	-1,174	13,198
Inversión de capital (Capex)	-1,693	-1,827	1,659	-251	-24	-2,137
2019	Alpek	Sigma	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Resultados						
Ventas por segmento	92,552	91,610	9,702	1,126	3,320	198,310
Ventas inter-segmentos	-212	0	-119	0	-1,717	-2,048
Ventas con clientes externos	92,340	91,610	9,584	1,126	1,602	196,262
UAFIDA	9,532	10,144	4,064	-489	-649	22,603
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	3,005	3,272	2,918	156	828	10,179
Utilidad operativa	6,527	6,872	1,146	-645	-1,477	12,424
Inversión de capital (Capex)	-2,165	-1,898	-40	-128	-112	-4,344

Operación Discontinua

Escisión del Segmento NemaK

El 17 de agosto de 2020, la Compañía aprobó un acuerdo definitivo para la escisión de su segmento NemaK, Dicha reestructura societaria consiste en una escisión parcial de ALFA, que sin extinguirse, aportara en bloque ciertos activos y capital a una sociedad escindida, incluyendo la totalidad de la participación accionaria detentada por ALFA en el capital social de NemaK en la fecha en que surta efectos la Escisión, la cual será una sociedad anónima bursátil de capital variable, listada en la Bolsa Mexicana de Valores, que se denominará Controladora NemaK.

A continuación se presenta la información condensada relativa al balance general al 30 de Septiembre, el estado de resultados comparativos del 3T20 y 3T19 y los acumulados a Septiembre del 2020 y 2019, así como el flujo de efectivo acumulado a Septiembre del 2020.

DESGLOSE OPERACIONES DISCONTINUAS (NEMAK, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias)**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Información en Millones de Pesos Nominales

	sep-20
ACTIVO	
ACTIVO CIRCULANTE:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,458
Clientes	7,669
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,603
Inventarios	12,545
Otros activos circulantes	2,328
Total activo circulante	38,603
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	571
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	57,131
ACTIVOS INTANGIBLES	15,087
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	2,139
Total activo	113,531
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	
PASIVO A CORTO PLAZO:	
Préstamos bancarios y documentos por pagar	8,781
Proveedores	15,728
Otras pasivos circulantes	9,322
Total pasivo a corto plazo	33,831
PASIVO A LARGO PLAZO:	
Deuda a largo plazo	35,213
Impuestos diferidos	2,509
Otros pasivos	1,708
Estimación de remuneraciones al retiro	1,579
Total pasivo	74,840
CAPITAL CONTABLE:	
Capital Contable de la participación controladora:	
Capital social	6,599
Capital ganado	32,092
Total Capital Contable de la participación controladora:	38,691
Total Capital Contable de la participación no controladora:	0
Total capital contable	38,691
Total pasivo y capital contable	113,531

ESTADOS DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos Nominales

	III Trim 20	III Trim 19	Acum 20	Acum 19
Ventas netas	19,767	18,700	46,778	59,208
Nacionales	2,130	2,270	4,932	6,628
Exportación	17,636	16,430	41,846	52,580
Costo de ventas	(16,468)	(15,877)	(41,506)	(50,320)
Utilidad bruta	3,299	2,824	5,272	8,888
Gastos de operación y otros	(1,095)	(1,983)	(4,484)	(4,572)
Utilidad de operación	2,203	841	788	4,316
Costo integral de financiamiento, neto	(65)	(447)	(2,153)	(1,090)
Participación en resultados de asociadas	(20)	26	(28)	44
Utilidad antes de la siguiente provisión	2,119	420	(1,394)	3,271
Provisión para:				
Impuestos a la utilidad	(143)	(449)	122	(1,370)
Utilidad neta consolidada	1,976	(29)	(1,271)	1,901

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Información en Millones de Pesos Nominales

Acumulado por los 9 meses terminados el 30 de Septiembre de 2020

FLUJOS NETOS ACTIVIDADES DE OPER	1,989
FLUJOS NETOS DE ACTIV. DE INVERSION	(3,857)
FLUJOS NETOS ACTIVIDADES DE FINANC.	9,553
SOBRANTE / FALTANTE (-) EFVO	7,686
E.C.P. EN EFECTIVO Y EQUIV DE EFECTIVO	888
AUM./DISM.(-)EFVO.Y EQUIV DE EFECTIVO	8,574
EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	5,883
EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	14,457

CONCILIACIÓN FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO

AUM./DISM.(-)EFVO.Y EQUIV DE EFECTIVO	8,574
(-) Utilidad neta consolidada	1,271
(-) EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	(14,457)
Operaciones discontinuas en Flujo	(4,612)

Descripción de sucesos y transacciones significativas

2020

a. Venta de centros de datos

El 8 de enero de 2020, Axtel anunció el cierre definitivo del acuerdo estratégico con Equinix para fortalecer su oferta de soluciones de TI y nube. El acuerdo incluye las operaciones y activos de tres centros de datos ubicados, dos en Querétaro y uno en el área metropolitana de Monterrey. El importe de la Transacción es de US\$175 millones, que se liquidó en efectivo, excepto por US\$13 millones que quedaron por cobrar en el corto plazo.

Excluyendo gastos de la operación y el saldo en custodia, los recursos por aproximadamente US\$154 millones se utilizaron para fortalecer la estructura financiera de Axtel. Axtel no tuvo un impacto en el flujo de efectivo por consecuencias fiscales, ya que aplicó pérdidas fiscales que estaban pendientes de amortizar.

El resto de los centros de datos que opera Axtel ubicados en Monterrey, Nuevo León, Guadalajara, Jalisco y Tultitlan, Ciudad de México, no forman parte de la Transacción.

b. Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas

San Pedro Garza García, N.L., México, a 27 de febrero del 2020.- ALFA, S.A.B. de C.V (ALFA) celebró el día de hoy su Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas, Armando Garza Sada, Presidente del Consejo de Administración y Álvaro Fernández Garza, Director General, presentaron un informe de los resultados del ejercicio 2019, en el cual ALFA reportó resultados en línea con su Guía, la monetización exitosa de activos no estratégicos y la reducción de su deuda. Este informe, así como la designación de los integrantes del Consejo de Administración y sus Comités, fueron aprobados.

ALFA contempla pagar un dividendo total similar al monto pagado en 2019. Para ello la Asamblea aprobó el pago del primer dividendo en efectivo del año de 2 centavos de dólar por acción, equivalente a US \$100 millones aproximadamente. Se prevé decretar el segundo dividendo en septiembre, por un monto comparable al primero.

También se aprobó un monto máximo de Ps \$5,800 millones (aprox. US \$300 millones) para la compra de acciones propias. ALFA considera que el precio actual de su acción no refleja adecuadamente los fundamentales y perspectivas de crecimiento de largo plazo de sus negocios. Por consiguiente, comenzará a ejercer dicho monto en beneficio de sus accionistas.

c. Impacto COVID-19

La enfermedad infecciosa por virus SARS-COV2 (en lo sucesivo, "COVID-19") fue declarada pandemia el 11 de marzo de 2020 por la Organización Mundial de la Salud. El COVID-19 tuvo y continúa teniendo fuertes impactos en los sistemas de salud, económicos y sociales a nivel mundial, y aún no es posible cuantificar ni definir con certidumbre el alcance de dichos impactos.

No obstante los esfuerzos de Alfa de tomar todas las medidas razonables para mitigar los impactos del COVID-19, no es posible predecir la evolución del COVID-19 y los impactos que pueda generar. Continuaremos monitoreando el desarrollo de nuestros negocios acatando las regulaciones gubernamentales de los diferentes países en los cuales operamos y respondiendo oportunamente a los cambios que se susciten.

d. Acuerdo de cesión de espectro 3.5 Ghz a Telcel

Durante junio de 2020 Axtel formalizó un acuerdo para ceder a Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. (“Telcel”) nueve títulos de concesión que amparan el uso, aprovechamiento y explotación de la banda de frecuencias 3500 a 3550 MHz en las nueve regiones celulares del país, para proveer servicios de acceso inalámbrico fijo. Esta cesión fue debidamente autorizada por el Instituto Federal de Telecomunicaciones.

e. Accionistas de ALFA aprueban la escisión de su participación accionaria en Nemak.

San Pedro Garza García, N.L. México, 17 de agosto de 2020. - ALFA S.A.B. de C.V. (BMV: ALFAA) (“ALFA”) celebró el día de hoy su Asamblea Extraordinaria de Accionistas donde se aprobó la propuesta de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Nemak, S.A.B. de C.V. (BMV: NEMAKA) (“Nemak”). En nombre del Consejo de Administración de ALFA, Armando Garza Sada, Presidente del Consejo y Álvaro Fernández Garza, Director General, presentaron la propuesta para que ALFA lleve a cabo la escisión como sociedad escidente. Se constituirá una sociedad anónima bursátil de capital variable como sociedad escindida (“Controladora Nemak”), que estará listada en la Bolsa Mexicana de Valores. ALFA transferirá la totalidad de su participación en el capital social de Nemak a Controladora Nemak, así como otros activos y capital. ALFA espera completar el proceso de escisión en los siguientes 60 días. Los accionistas de ALFA recibirán una acción de Controladora Nemak por cada una de sus acciones que tengan de ALFA, además de conservar su participación en el capital social de ALFA.

2019

a. Emisiones y prepagos de deuda

Alpek

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

b. Venta de dos plantas de cogeneración de energía eléctrica

El 6 de enero de 2019, Alpek firmó un acuerdo para la venta directa a Contour Global Terra 3 S.a.r.l. (“CG Terra 3”) de la totalidad de las acciones del capital social de Cogeneración Altamira, S.A. de C.V. (“CGA”) y la consecuente venta indirecta de Cogeneración de Energía Limpia de Cosoleacaque, S.A. de C.V. (“CELCSA”), en virtud de que CGA es titular del 99.99% del capital social de CELCSA.

Asimismo, Alpek firmó con ContourGlobal Holding de Generación de Energía de México, S. A. de C. V. (“CG México”), filial de ContourGlobal PLC un contrato de opción en el que Alpek y sus subsidiarias, se obligan a vender las acciones del capital social de Tereftalatos Mexicanos Gas, S. A. de C. V. (“Temex Gas”), cuyos activos incluyen gasoductos que transportan el gas natural desde el punto de interconexión del sistema de transporte nacional integrado al punto de consumo, en caso de que CG México ejerza la opción de compra dentro de un plazo máximo de cinco años a partir de la fecha de firma del contrato de opción, opción que estará sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas bajo dicho contrato de opción.

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

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

c. Adquisición de planta de reciclaje de PET de Perpetual Recycling Solutions

El 9 de enero de 2019, Alpek anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo con Perpetual Recycling Solutions, LLC (“Perpetual”), para la compra de una planta de reciclaje de PET ubicada

en Richmond, Indiana, Estados Unidos de América. La planta de reciclaje de PET cuenta con una capacidad para producir aproximadamente 45,000 toneladas por año de hojuelas de PET reciclado de alta calidad, y su adquisición complementará las operaciones de reciclaje de PET de la Compañía en Argentina y Carolina del Norte.

La adquisición de Perpetual cumplió con los criterios de una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, *Combinaciones de negocios*, por lo cual Alpek aplicó el método de adquisición para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción.

d. Venta de centro de datos

El 3 de octubre de 2019, Axtel concretó un acuerdo con Equinix Inc. (“Equinix”) en virtud de fortalecer sus soluciones de coubicación, interconexión y nube mediante la firma de dos contratos sujetos al cumplimiento de condiciones de cierre. Equinix adquirirá una nueva entidad subsidiaria de Axtel, la cual albergará las operaciones y activos de tres centros de datos que actualmente pertenecen a Axtel; estos centros de datos están ubicados, dos en Querétaro y uno en el área metropolitana de Monterrey. Axtel mantuvo una participación accionaria no controladora sobre la nueva subsidiaria.

La valuación de la Transacción es de US\$175, que se liquidarán en efectivo, excepto por US\$13 que quedarán por cobrar en el corto plazo. El resto de los centros de datos que son propiedad de Axtel ubicados en Monterrey, Nuevo León, Guadalajara, Jalisco y Tultitlan, Ciudad de México, no forman parte de la Transacción. Al cierre del año, la Transacción no se había concretado, por lo que los activos a ser vendidos se presentan como disponibles para la venta dentro del estado consolidado de situación financiera.

e. Venta del resto del segmento masivo de Axtel

El 1 de mayo de 2019, Axtel desinvertió el resto del Segmento Masivo no contemplado en la transacción concretada al 31 de diciembre de 2018, mediante la figura de venta de clientes residenciales y micronegocios, red de fibra óptica y otros activos a Megacable Holdings, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (“Megacable”) por un importe de \$1,150.

Para Alfa, la ganancia fue por \$519, la cual fue reconocida en el resultado del año terminado el 31 de diciembre de 2019 en el rubro de “Otros ingresos, neto”.

f. Firma de acuerdo para la adquisición de una planta de PET de Lotte Chemical

El 29 de octubre de 2019, Alpek anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo con Lotte Chemical Corporation (“Lotte”) para la compra de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Lotte Chemical UK Limited (“Lotte UK”), quien es dueña de una planta de producción de PET en Wilton, Reino Unido. La planta tiene capacidad para producir aproximadamente 350,000 toneladas por año.

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

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

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

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 proviene de la valuación actuarial de diciembre del año anterior, así como de efectos provenientes de reducciones y liquidaciones del año.

La Compañía ha revisado las siguientes nuevas NIIF y mejoras emitidas por el IASB vigentes y no vigentes en el periodo de reporte y en su proceso de evaluación, no visualiza impactos potenciales por su adopción, considerando que no son de aplicabilidad significativa:

- NIIF 17, *Contratos de seguros* ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIIF 3, Definición de negocio ⁽²⁾
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de materialidad ⁽²⁾
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia ⁽²⁾

(1)En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021

(2)En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020

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.

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

Durante el periodo en curso el balance de Alfa S, A. B. de C. V., y subsidiarias se vio afectado principalmente por el tipo de cambio y también por lo mencionado en la sección Descripción de sucesos y transacciones significativas, los principales cambios se presentan en la siguiente tabla:

	3T20	2T20	Variación
Activos totales	396,876	416,057	-19,181
Pasivos totales	293,868	317,456	-23,588
Capital Contable	103,008	98,601	4,407

**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 145,900,000 acciones en tesorería.

Dividendos pagados, acciones ordinarias: 1,980,192,000

Dividendos pagados, otras acciones: 0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: 0.4

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 sucesos 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). Ver sección 800600.

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

No hay cambios en las estimaciones.

Notas al pie

[1] ↑

—

[2] ↑

—

[3] ↑

—

[4] ↑

—

[5] ↑

—

[6] ↑

—

[7] ↑

—

[8] ↑

—

El desglose de información contable perteneciente a la reclasificación del segmento Nematik como operación discontinua se encuentra en el anexo [813000] Información financiera intermedia en conformidad con la NIC 34.