

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	29
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	33
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	35
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	36
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	38
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	40
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	43
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	46
[700002] Datos informativos del estado de resultados	47
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	48
[800001] Anexo - Desglose de créditos	49
[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.....	112
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	136

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

ALFA reporta Flujo de Ps \$12,288 millones en el 4T19

INFORMACIÓN RELEVANTE 4T19

ALFA	<ul style="list-style-type: none"> Flujo ajustado de 2019 de Ps \$45,791 millones, en línea con la Guía del año. Deuda Neta disminuye Ps \$10,505 millones año contra año; Ps \$19,940 millones menor excluyendo el impacto de IFRS16.
Alpek	<ul style="list-style-type: none"> Concretó la venta de sus dos plantas de Cogeneración a ContourGlobal por un monto de US \$801 millones. Firmó acuerdo para adquirir la única planta de PET en el Reino Unido; capacidad instalada de 350 mil tons/año.
Sigma	<ul style="list-style-type: none"> Crecimiento en el Flujo de 3% en 2019 año contra año. Margen de Flujo 2019 de 10.9%; ligeramente mayor año contra año apoyado por los esfuerzos para mitigar el impacto de la Fiebre Porcina Africana (FPA).
Nemak	<ul style="list-style-type: none"> Flujo de 2019 en línea con la Guía a pesar del impacto por la huelga de GM. Concluyó la construcción de su primera planta en Norteamérica dedicada 100% al ensamble de componentes para vehículos eléctricos.
Axtel	<ul style="list-style-type: none"> Desempeño de 2019 mejor a lo esperado. Avanzó acorde a lo planeado, el proceso de separación funcional para operar bajo dos unidades especializadas.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Ps \$ Millones)

	4T19	3T19	4T18	Var. % vs. 3T19	Var. % vs. 4T18	2019	2018	Var. %
Ingresos ALFA	82,281	83,842	92,904	(2)	(11)	337,750	366,432	(8)
Alpek	27,133	29,560	34,802	(8)	(22)	119,685	134,523	(11)
Sigma	32,888	31,688	31,651	4	4	124,498	121,900	2
Nemak	18,155	18,700	21,319	(3)	(15)	77,363	90,327	(14)
Axtel	3,384	3,202	4,131	6	(18)	13,086	15,561	(16)
Newpek	346	306	438	13	(21)	1,472	2,060	(29)
Flujo¹ ALFA	12,288	10,643	17,624	15	(30)	44,280	55,178	(20)
Alpek	6,863	3,771	7,355	82	(7)	16,395	20,607	(20)
Sigma	3,399	3,525	3,448	(4)	(1)	13,543	13,154	3
Nemak	2,568	2,703	3,378	(5)	(24)	11,958	14,105	(15)
Axtel	1,028	1,105	4,135	(7)	(75)	5,092	8,240	(38)
Newpek	(1,255)	(220)	290	(471)	(532)	(1,745)	572	(405)
Utilidad Neta Mayoritaria	1,560	1,166	4,644	34	(66)	5,807	13,143	(56)
Inversiones y Adquisiciones²	4,926	3,971	5,277	(24)	7	16,361	25,306	35
Deuda Neta	118,281	138,086	128,786	(14)	(8)	118,281	128,786	(8)
Deuda Neta/Flujo UDM ³	2.7	2.8	2.3					
Cobertura de Intereses UDM ³	5.2	5.8	5.8					

* Veces. UDM = últimos 12 meses.

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

2 Cifra bruta, no incluye desinversiones.

3 Cobertura de Intereses = Flujo / Gastos Financieros Netos

Mensaje del Director General de ALFA

"El 2019 fue un año de logros significativos para ALFA, ya que ejecutamos con éxito nuestras prioridades estratégicas. Alpek y Axtel monetizaron activos no estratégicos que generaron recursos por más de US \$1,250 millones entre el 4T18 y el 4T19. Sigma y Nematik están generando innovaciones en segmentos de alto crecimiento en sus respectivas industrias e impulsando eficiencias operativas, mientras que Axtel reestructuró su negocio para capitalizar mejor las oportunidades de crecimiento y maximizar su valor.

El cuarto trimestre fue clave para el posicionamiento futuro de ALFA: Alpek concretó la venta de sus dos plantas de cogeneración de energía por US \$801 millones, mientras que Axtel monetizó tres centros de datos, como parte del acuerdo estratégico con Equinix, por US \$175 millones.

En general, los resultados financieros de ALFA en el año estuvieron en línea con nuestras expectativas, apoyados por un margen de Flujo consolidado mayor a lo esperado, a pesar de los imprevistos enfrentados durante el año. Estos incluyeron la Fiebre Porcina Africana (FPA), impacto que Sigma logró mitigar a través de varias acciones específicas; un ambiente de menores precios de materias primas en Alpek; así como la huelga en GM, que redujo temporalmente la producción de Nematik.

En línea con su objetivo de promover una economía circular, Alpek opera la mayor capacidad de reciclaje entre los productores de PET en América. Durante 2019 la compañía adquirió una planta de reciclaje de PET en EE.UU., elevando en 60% su capacidad de producción de PET reciclado. Además, durante el 4T19 firmó un acuerdo con Lotte Chemical Corporation para adquirir la única planta de PET en el Reino Unido, elevando su capacidad de producción en 14%. Es importante destacar que el PET es 100% reciclable, el plástico más reciclado en el mundo, y que cuenta con ventajas económicas y ambientales significativas por encima de otros materiales de empaque, incluyendo un 80% menor huella de carbono en comparación con el vidrio y el aluminio.

La innovación se ha convertido en un sello distintivo de Sigma, soportado por un equipo de más de 200 especialistas, dos centros de investigación y seis plantas piloto. La empresa lanzó más de 270 productos en 2019 y cuenta con una cartera de más de 740 productos en desarrollo. Los ingresos generados en los últimos 36 meses por los productos lanzados a través de su plataforma de innovación representaron el 11% de sus ingresos, por encima del 7% que representó hace tres años. Además de sus capacidades internas, la compañía lanzó recientemente "*Tastech by Sigma*", un programa que busca acelerar la innovación a través de *startups* disruptivas y empresas emergentes en crecimiento alrededor del mundo. Otro hecho destacado en el año fue la creación de "*Global Snacking*", una nueva unidad de negocio que busca impulsar la categoría de *snacks* a base de proteínas, que actualmente genera ventas por US \$172 millones al año.

Nematik continuó incrementando su capacidad para atender la demanda de soluciones innovadoras de aligeramiento a través de componentes estructurales y para vehículos eléctricos (CE/VE). Durante el año, Nematik abasteció componentes de CE /VE para 16 modelos de vehículos de seis clientes a nivel global. Además, concluyó recientemente la construcción y se encuentra instalando el equipamiento necesario para iniciar las operaciones de la primera planta en Norteamérica dedicada 100% a procesos de ensamble de componentes para vehículos eléctricos, ampliando así la gama de soluciones que puede ofrecer a sus clientes. Aproximadamente el 25% de las inversiones en Activo Fijo de Nematik en 2019 fueron dedicadas a esta nueva línea de negocios.

Como parte de su proceso de reconfiguración, durante 2019 Axtel completó la venta de su negocio de Mercado Masivo, monetizó tres Centros de Datos a través de un acuerdo estratégico con Equinix y comenzó a operar bajo dos nuevas unidades de negocio especializadas: Infraestructura y Servicios. Esta nueva estructura está orientada a optimizar las operaciones de Axtel y maximizar el valor de su infraestructura, que incluye 40,600 kms de red de fibra óptica.

Newpek seguirá trabajando para evaluar alternativas estratégicas para sus activos fuera de México, en línea con el objetivo de salir de este negocio. Durante 2019, Newpek reconoció un monto de Ps \$1,171 millones referente a provisiones de gastos, asociadas principalmente con las menores perspectivas de producción en los siguientes años.

El Flujo de ALFA reportado en el año considera una ganancia neta de Ps \$2,124 millones de partidas extraordinarias, incluyendo Ps \$3,634 millones por la venta de las plantas de cogeneración de energía de

Alpek, que fue parcialmente contrarrestada por las provisiones de Ps \$1,171 millones en Newpek. Sobre una cifra ajustada para hacerla comparable con nuestra Guía, el Flujo de 2019 sumó Ps \$45,791 millones, monto en línea con nuestra Guía, soportado por un sólido desempeño, no obstante los factores externos.

La Deuda Neta disminuyó Ps \$10,505 millones año vs año, que refleja la exitosa monetización de activos no estratégicos y una fuerte generación de Flujo de efectivo. Excluyendo el impacto de la adopción de la nueva norma contable sobre arrendamientos (IFRS16) a partir de enero, la Deuda Neta disminuyó Ps \$19,940 millones o 15% en comparación con el cierre de 2018.

En la parte de asignación de capital, es importante señalar que durante 2019 ALFA pagó un dividendo récord de US \$202 millones. Además, canceló acciones por un valor de US \$165 millones y recompró acciones por un valor de US \$37 millones, lo que representa un beneficio para los accionistas de US \$404 millones.

Hacia adelante, ALFA seguirá apoyando las inversiones de sus subsidiarias orientadas a mejorar su eficiencia, impulsando los negocios de mayor crecimiento y expandiendo su presencia geográfica. En particular, Alpek seguirá mejorando sus capacidades de reciclaje y se centrará en la integración de sus recientes adquisiciones. Sigma seguirá aprovechando al máximo sus capacidades de innovación y ejecutando iniciativas de eficiencia operativa para mejorar su rentabilidad, especialmente en Europa.

Además, Nematik ha ganado nuevos contratos, capitalizando la tendencia hacia una movilidad más sostenible. Mientras que Axtel operará bajo una nueva estructura orientada a fortalecer su posición de liderazgo en segmentos de negocio clave e impulsar su potencial de valor”.

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 cinco grupos de negocios: Sigma (alimentos refrigerados), Alpek (petroquímicos), Nematik (autopartes de aluminio de alta tecnología), Axtel (tecnologías de la información y telecomunicaciones) y Newpek (gas natural e hidrocarburos).

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

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

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

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

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

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

Para la autorización de los proyectos de inversión de sus empresas, ALFA sigue una estricta disciplina. Al efecto, ALFA ha establecido parámetros de rentabilidad mínima de proyectos, así como de niveles de apalancamiento máximo, buscando el uso eficiente del capital dentro de un marco de riesgo financiero adecuado. Además de los proyectos de inversión de sus empresas principales, y dada su naturaleza de empresa controladora, ALFA analiza constantemente oportunidades para maximizar el valor del capital de sus accionistas, a través de manejar en forma dinámica su portafolio de negocios. Así, frecuentemente se analizan potenciales adquisiciones en los negocios relacionados, o en otros donde pueda aprovechar sus fortalezas.

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

El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Dichos e incertidumbres no son

Los únicos a los que se enfrenta la Compañía y otros que la Compañía desconoce o que, considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades.

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

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

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

1.5.1. Riesgos relacionados con las operaciones de ALFA

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

ALFA es una sociedad controladora que no realiza operaciones directamente, sino que sus ingresos dependen principalmente de dividendos pagados por sus subsidiarias y sus principales activos consisten en las acciones de éstas. En general, las sociedades mexicanas pueden pagar dividendos a sus accionistas, en el caso de que dicho pago y los Estados Financieros Consolidados que reflejen utilidades netas distribuibles sean aprobados por sus accionistas después del establecimiento de las reservas legales, y sólo si todas las pérdidas han sido absorbidas o pagadas. Asimismo, ALFA depende de que sus subsidiarias le canalicen recursos para cubrir la mayoría de sus necesidades de flujo de efectivo, incluyendo el necesario para dar servicio a su deuda, financiar planes de inversión futuros y, en su caso, pagar dividendos. En consecuencia, cualquier cambio relevante adverso en la situación financiera y resultados de operación de las subsidiarias de ALFA podría afectar la situación financiera de ésta.

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

Las condiciones económicas de México y globales pueden afectar de manera adversa el negocio, los resultados de operación o la situación financiera de ALFA. Cuando las condiciones económicas se deterioran, los mercados finales de los productos pueden experimentar bajas y, de esa forma, ocasionar reducciones en las ventas y la rentabilidad. Además, la estabilidad financiera de los clientes y proveedores puede verse afectada, lo que podría tener como resultado menores compras de productos, retrasos o cancelaciones, incrementos en las cuentas incobrables o incumplimientos

por parte de clientes y proveedores. Asimismo, podría ser más costoso o difícil obtener financiamiento para fondear las operaciones, las oportunidades de inversión o de adquisición, o bien, para refinanciar la deuda. Si ALFA no fuese capaz de tener acceso a los mercados de deuda a tasas competitivas o simplemente no pudiese tener acceso a ellos, la capacidad para implementar su plan de negocios, sus estrategias o para refinanciar la deuda, podría verse afectada de manera negativa.

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

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

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

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

ALFA utiliza instrumentos financieros derivados para administrar riesgos asociados con tasas de interés y para cubrir ciertos riesgos asociados con la adquisición de commodities, así como riesgos relacionados con los mercados financieros. Las políticas internas 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 un cambio inesperado en el tipo de cambio o tasa de interés.

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

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.

1.5.1.5. 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.

1.5.1.6. 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.

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

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

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

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

La falta de cumplimiento de estas obligaciones contractuales podría dar lugar a un incumplimiento mayor, que daría derecho a los acreedores a anticipar los vencimientos de los préstamos otorgados de conformidad con contratos y/o a negarse a proporcionar fondos adicionales de conformidad con líneas de crédito. ALFA no asegura que actualmente está en cumplimiento de todas las obligaciones contractuales financieras y que siempre lo estará, o que los acreedores otorgarán dispensas por el incumplimiento de ellas, en caso dado. Tampoco puede garantizar que

alguno o algunos de los acreedores de conformidad con estos contratos de crédito no buscarán hacer valer cualesquier recurso de darse algún incumplimiento de las obligaciones contractuales financieras. Además, la mayoría de los contratos de crédito actuales contienen disposiciones de incumplimiento cruzado, las cuales darían derecho a los acreedores anticipar el vencimiento de los pagos de conformidad con los respectivos contratos de crédito cuando se presente algún incumplimiento respecto al resto de los préstamos. Cualquier anticipación en el vencimiento de las deudas podría tener un efecto adverso sobre la liquidez y podría afectar de manera adversa e importante el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA.

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

En el pasado, ALFA ha realizado adquisiciones a fin de ampliar sus negocios. Es posible que continúe realizando adquisiciones en el futuro como parte de una estrategia que busque un mayor crecimiento, o a fin de mantener una posición competitiva dentro de las industrias en las que se opera, o para mejorar la posición competitiva de sus empresas. Esta estrategia conlleva riesgos que podrían tener un efecto 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.

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

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

Los ataques terroristas, 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los derechos de propiedad intelectual y la tecnología son activos valiosos para el negocio. La habilidad para competir eficientemente depende, en gran parte, de obtener, mantener y proteger la tecnología y los derechos de propiedad intelectual. Sin embargo, las patentes, marcas, secretos industriales y otros derechos de propiedad intelectual, podrían no ser obstáculo

suficiente para prevenir que terceras personas compitan con ALFA en negocios similares a los que participa. A pesar de los esfuerzos, los derechos de propiedad intelectual podrían no otorgar la protección necesaria frente a usos no autorizados o a la competencia. Asimismo, podrían caducar, expirar o ser impugnados en beneficio de terceras personas, afectando así el negocio. Además, aunque se cuenta con las licencias sobre derechos de propiedad intelectual, las mismas podrían estar también disponibles para los competidores, afectando a la Compañía en su capacidad para hacer valer los derechos frente a terceras personas o limitando o dificultando la solución de controversias con terceras partes que cuenten con licencias similares.

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

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

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

Existe la posibilidad de que la cobertura de seguros frente a terceros que tiene ALFA no sea suficiente para cubrir los daños en los que ésta pudiere incurrir, si el monto de lo dañado supera el monto de la cobertura del seguro o si los daños no están amparados por las pólizas de seguros que ALFA tiene contratadas. Dichas pérdidas podrían provocar gastos importantes no anticipados, lo cual tendría como resultado un efecto adverso sobre sus operaciones o condición financiera. Adicionalmente a lo anterior, las aseguradoras contratadas podrían pugnar por rescindir o negar la cobertura con respecto a futuras responsabilidades, incluyendo la derivada

de demandas, investigaciones y otras acciones de tipo legal instauradas en contra de la Compañía. En caso de que ALFA no tenga suficiente cobertura conforme a las pólizas contratadas, o si las aseguradoras obtienen una resolución favorable para efectos de rescindir o negar la cobertura contratada, podría ocasionarse un efecto adverso importante sobre los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

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

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

1.5.1.18. Riesgos relacionados con los valores emitidos por ALFA

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

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

1.5.1.19. Volatilidad del mercado de valores

Las acciones de ALFA cotizan en la BMV y en Latibex. La inversión en acciones de ALFA, o de cualquier otra emisora, contiene elementos de riesgo ajenos a la operación propia de la Compañía. Por ejemplo, en el pasado reciente, los mercados accionarios han experimentado gran volatilidad debido, entre otras cosas, a la globalización de los mercados financieros, que ha hecho que las crisis en algunas regiones del mundo afecten a otras regiones, aun cuando con éstas exista poca relación comercial o financiera.

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

Asimismo, si bien la BMV es una de las mayores bolsas de valores de América Latina en términos de valor de capitalización de mercado, es relativamente pequeña, sin una liquidez muy amplia, y volátil, con respecto a otros mercados de valores desarrollados. Estas características pueden

limitar la capacidad de un tenedor de acciones de ALFA para venderlas y pueden también afectar adversamente el precio de las mismas.

Igualmente, la correlación directa entre la economía mexicana y la de EE.UU. ha crecido en los últimos años como resultado de la firma del 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 TLC, o la imposición de aranceles o tarifas a las exportaciones de México a EE.UU., podrían tener un impacto negativo en la economía mexicana. 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.

La reciente renegociación de los tratados comerciales u otros cambios en las políticas extranjeras, entre México, Canadá y los EE.UU., podrían afectar negativamente el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA.

Los EE.UU., Canadá y México renegociaron en 2018 ciertas cláusulas del TLCAN (llamado provisionalmente TMEC). Los parámetros de las revisiones potenciales del mismo no han sido reconfirmados, por lo que se podrían incluir nuevas restricciones comerciales aplicables a los productos que fabrican y comercializan las subsidiarias de ALFA, tales como la imposición de tarifas de importación. Si eso sucediese, el gobierno mexicano podría implementar medidas similares en respuesta.

Aunque actualmente no es claro cuál será el resultado final de la reciente renegociación del TLCAN, si se adoptasen tarifas de importación, ALFA podría verse en la necesidad de renegociar sus contratos, o bien podría perder negocios, lo que sería un impacto adverso y severo en sus negocios y los resultados de sus operaciones. La renegociación del nuevo TMEC o su eventual terminación por México, Canadá o los EE.UU., podría tener también un impacto en la economía de México en general, lo que podría afectar significativamente los negocios, el desempeño financiero y los resultados de las operaciones de ALFA.

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

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

- Percepciones que tengan los inversionistas de los prospectos de ALFA y los prospectos de los segmentos de negocios en las que sus subsidiarias operan.
- Diferencias entre los resultados financieros y de operaciones reales y aquellos esperados por los inversionistas.
- Fluctuaciones en los precios de materia prima o en los precios de 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 americano, en particular, las depreciaciones del peso.
- Adiciones o salidas de personal directivo clave.
- Fluctuaciones en las utilidades, lo que incluye los resultados de operación trimestrales.
- Tendencias económicas generales en México, EE.UU. o economías globales o mercados financieros, incluyendo aquellas derivadas de guerras, incidentes, terrorismo o violencia o en respuesta a dichos eventos, así como sucesos o condiciones políticas.

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

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

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

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

1.5.2. Riesgos relacionados con México

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

Actualmente, ALFA, a través de sus subsidiarias, mantiene operaciones de producción en 28 países, que son: Alemania, Argentina, Austria, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, China, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Eslovaquia, España, EE.UU., Francia, Holanda, Hungría, India, Italia, México, Perú, Polonia, Portugal, República Checa, República Dominicana, 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.

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

ALFA es una sociedad mercantil mexicana y una parte significativa de sus activos están ubicados en México, lo que incluye a muchas de las instalaciones productivas. Como resultado, el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas, se encuentran sujetos a riesgos regulatorios, políticos, económicos y legales específicos de México. El gobierno federal mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo influencia significativa sobre la economía mexicana. En consecuencia, las acciones del gobierno federal mexicano, la política fiscal y monetaria, así como la regulación de empresas de participación estatal, como Pemex, y de la industria privada, podrían tener un impacto en las entidades del sector privado mexicano, lo que incluye a la Compañía y las condiciones de mercado, los precios y los rendimientos de los valores mexicanos, incluidas las acciones. 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.

En julio de 2018 se llevaron a cabo elecciones presidenciales en México, resultando elegido el candidato de un partido que por primera vez asume 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.

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

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

Actualmente, el tipo de cambio peso-dólar se determina con base en la fluctuación de mercado de conformidad con la política monetaria que fija el Banco de México. No existe certeza alguna de

que el Banco de México mantendrá constante el régimen cambiario o de que no adoptará una política monetaria diferente que pueda afectar el tipo de cambio. Cualquier cambio en la política monetaria, el régimen cambiario o en el propio tipo de cambio, derivado de condiciones de mercado, sobre las cuales ALFA no tiene control, podría tener un impacto considerable, ya sea positivo o negativo, en el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía.

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

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

México posee un historial de elevados niveles de inflación y podría volver a experimentar una elevada inflación en el futuro. Históricamente, la inflación en México ha dado lugar a mayores tasas de interés, a la depreciación del peso y a la imposición de controles gubernamentales sustanciales con respecto a los tipos de cambio y precios, lo que en ocasiones ha afectado de manera adversa a los ingresos y márgenes operativos de las empresas. 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 3.4% en 2016, 6.8% en 2017 y 4.8% en el 2018. Independientemente de que la inflación es un problema de menor grado hoy en día en comparación con los años pasados, no se puede asegurar que México no experimentará inflación elevada en el futuro. Un incremento sustancial en la tasa de inflación mexicana podría afectar de manera adversa el poder adquisitivo de los consumidores y, por consiguiente, a la demanda de los productos, así como incrementando algunos de los costos, lo que podría afectar de manera adversa el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía.

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

En años recientes, México ha experimentado periodos prolongados de delincuencia, principalmente derivada del crimen organizado (especialmente los carteles del narcotráfico). Este tipo de violencia se ha intensificado particularmente en los estados del norte del país que comparten frontera con EE.UU, en la costa sur del Pacífico, en la costa sureste y la Península de Yucatán. Además, durante el 2018 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 policíacas, la violencia y el crimen organizado continúan amenazando la economía mexicana y constituyen una fuente de inestabilidad e inseguridad económica y política. La criminalidad sistemática aislada puede interrumpir las operaciones de la Compañía, impactar la capacidad que tiene para obtener ingresos e incrementar los costos de sus operaciones. La permanencia de la violencia podría tener como resultado la adopción de medidas adicionales por parte del gobierno mexicano, dentro

de las cuales pueden incluirse restricciones al transporte y comercio a lo largo de las fronteras. Si los niveles de violencia en México, sobre los cuales no se tiene control, continúan siendo de la misma intensidad o inclusive mayor, podrían impactar de manera adversa la economía de México, así como los negocios, los resultados de operaciones, la condición financiera y las perspectivas de la Compañía.

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

El 11 de diciembre de 2013 se promulgaron ciertas reformas a las leyes fiscales de México, que surtieron efectos a partir del 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.

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

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

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

ALFA (BMV: ALFAA) Resultados Financieros Consolidados

ESTADO DE RESULTADOS (Ps \$ MILLONES)

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var. %
				3T19	4T18			
Ingresos Totales	82,281	83,842	92,904	(2)	(11)	337,750	366,432	(8)
Utilidad Bruta	14,755	17,311	17,310	(15)	(15)	64,002	73,858	(13)
Gastos de Operación y otros	(7,902)	(11,965)	(4,809)	34	(64)	(40,408)	(38,153)	(6)
Flujo	12,288	10,643	17,624	15	(30)	44,280	55,178	(20)
Utilidad de Operación	6,853	5,346	12,501	28	(45)	23,593	35,705	(34)
Resultado Financiero Neto	(1,709)	(3,122)	(2,720)	(45)	(37)	(8,971)	(8,739)	3
Participación en Resultados de Asociadas	(302)	(18)	(15)	-	-	(271)	121	(325)
Impuestos a la Utilidad	(1,676)	(932)	(2,862)	80	(41)	(5,586)	(9,127)	(39)
Utilidad Neta Consolidada	3,166	1,273	6,904	149	(54)	8,765	17,960	(51)
Participación Controladora	1,560	1,166	4,644	34	(66)	5,807	13,143	(56)
Flujo/Ingresos (%)	14.9	12.7	19.0			13.1	15.1	

Los **Ingresos Totales** sumaron Ps \$82,281 millones, cifra 11% menor en comparación con el 4T18, debido principalmente a menores precios de materias primas en Alpek y una reducción en el volumen en Nemark. Además, los ingresos de Axtel y Newpek reflejan las recientes desinversiones en el negocio de Mercado Masivo (México) y la venta del campo Wilcox (EE.UU.), respectivamente. En contraste, los ingresos de Sigma crecieron 4% en el trimestre, apoyados por mayores precios promedio. En forma acumulada, los ingresos sumaron Ps \$333,750 millones, monto 8% inferior al de 2018, principalmente debido también principalmente a Alpek y Nemark. A la fecha, el 67% de los ingresos consolidados de ALFA fueron generados fuera de México, llamadas también "Ventas Extranjeras" (ver Tabla 2).

El **Flujo** sumó Ps \$12,288 millones en 4T19, incluyendo una ganancia neta de Ps \$2,395 millones proveniente de factores extraordinarios como el beneficio neto de Ps \$3,634 millones por la venta de las plantas de cogeneración de Alpek y provisiones de gastos de Ps \$1,065 millones en Newpek, relacionados con una perspectiva de menor volumen en los próximos años. Así mismo, el Flujo del 4T18 se favoreció de una ganancia neta de Ps \$6,629 millones de partidas extraordinarias (ver tabla 4). Ajustando estos conceptos, el Flujo comparable de ALFA fue de Ps \$9,893 millones, Ps \$11,095 millones y Ps \$10,994 millones en el 4T19, 3T19 y 4T18, respectivamente.

En el 4T19, el Flujo comparable de ALFA disminuyó 10% contra el 4T18, debido principalmente al impacto de un menor volumen en Nemark, reflejo de una menor demanda de ciertos clientes, incluyendo la huelga de General Motors en EE.UU.

En forma acumulada el Flujo comparable de ALFA en el 4T19 sumó Ps \$42,157 millones, cifra 10% menor a la reportada en 2018, debido al impacto previsto de menor volumen en Nemark y menores márgenes en Alpek. Es importante resaltar que el Flujo comparable de Axtel en 2019 incrementó 7% ajustando las operaciones discontinuas (ej. Mercado Masivo) en 2018. El Flujo a la fecha incluye un beneficio de Ps \$2,178 millones

asociado con la adopción de la nueva norma contable sobre arrendamientos (IFRS16), a partir de enero de 2019 (ver tablas 3, 4, 5 y 6).

La **Utilidad de Operación** fue de Ps \$6,853 millones, en comparación a la de Ps \$12,501 millones reportada en el 4T18, debido a la disminución en el Flujo explicada anteriormente. En forma acumulada, la Utilidad de Operación sumó Ps \$23,593 millones, cifra 34% menor en comparación con la de Ps \$35,705 millones en 2018 (ver tablas 3, 4, 5 y 6).

El **Resultado Integral de Financiamiento** (RIF) fue de Ps \$1,709 millones, cifra menor en comparación a los Ps \$2,720 millones en el 4T18, debido principalmente a una mayor ganancia cambiaria. El RIF acumulado de Ps \$8,971 millones cifra 3% mayor en comparación con el 2018 ya que menores gastos financieros fueron más que contrarrestados por pérdidas cambiarias. Los gastos financieros netos acumulado del año disminuyeron 10% contra el 2018 (ver tabla 7).

La **Utilidad Neta Mayoritaria** fue de Ps \$1,560 millones, en comparación con la de Ps \$4,644 millones en el 4T18, debido a que la disminución de la Utilidad de Operación fue parcialmente compensada por un menor impuesto sobre la renta y costo financiero. En forma acumulada la Utilidad Neta Mayoritaria sumó Ps \$5,807 millones, cifra 56% inferior en comparación con 2018, debido principalmente a una menor Utilidad de Operación (ver tabla 8).

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

CAMBIO EN DEUDA NETA (Ps \$ MILLONES)

	4T19	3T19	4T18	(%) 4T19 vs.		2019	2018	Var. %
				3T19	4T18			
Flujo	12,288	10,643	17,624	15	(30)	44,280	55,178	(20)
Capital Neto de Trabajo	2,368	1,683	6,331	41	(63)	677	(4,939)	100
Inversiones y Adquisiciones	(4,926)	(3,971)	(5,277)	24	(7)	(16,361)	(25,306)	(35)
Gastos Financieros Neto	(2,232)	(2,324)	(2,362)	(4)	(6)	(8,941)	(9,605)	(7)
Impuestos a la Utilidad	(1,724)	(1,604)	(1,155)	8	49	(9,231)	(7,103)	30
Dividendos	(824)	(2,107)	(895)	61	8	(6,246)	(4,924)	(27)
Otras Fuentes / Usos	14,855	(3,897)	(13,230)	(481)	(212)	6,327	(7,745)	(182)
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	19,805	(1,577)	1,036	1,356	1,812	10,505	(4,444)	336

La **Deuda Neta** al cierre del 4T19 sumó Ps \$118,281 millones, cifra 8% y 14% menor a la del 4T18 y 3T19, respectivamente. Sobre bases absolutas, la Deuda Neta consolidada de ALFA disminuyó Ps \$10,505 millones comparada con el cierre del 2018. Ajustando por un impacto de Ps \$9,435 millones relacionado con la adopción de la nueva norma contable para arrendamientos (IFRS16), a partir de enero de 2019, la Deuda Neta Consolidada disminuyó Ps \$19,940 millones apoyado por las desinversiones de activos no estratégicos en Alpek y Axtel, así como una sólida generación Flujo. Al 31 de diciembre de 2019, la Deuda Bruta más intereses fue de Ps \$144,034 millones, mientras que el Efectivo sumó Ps \$25,753 millones. Las razones financieras al cierre del 4T19

fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo 2.7 veces y Cobertura de Intereses, 5.2 veces, en comparación con 2.3 veces y 5.8 veces, respectivamente en el 4T18 (ver tablas 6 y 9).

El **Capital Neto de Trabajo** contribuyó con Ps \$2,368 millones a la disminución de la Deuda Neta Consolidada, en comparación con el 3T19, debido a una recuperación en la mayoría de los negocios. De forma acumulada, el Capital Neto de Trabajo reportó un aumento de Ps \$677 millones.

Las **Inversiones y Adquisiciones** en el 4T19 sumaron Ps \$4,926 millones, debido a que todas las empresas continuaron sus planes de inversión. En forma acumulada las Inversiones y Adquisiciones ascendieron a Ps \$16,361 millones.

Los **Dividendos** pagados durante el trimestre corresponden a los Ps \$824 millones pagados a accionistas en Nemark y una subsidiaria de Alpek. El pago de dividendos acumulado ascendió a Ps \$6,246 millones en 2019, incluyendo el dividendo de Ps \$3,927 millones pagado a los accionistas de ALFA.

EVENTOS RECIENTES - ALFA

Programa de recompra de acciones	<ul style="list-style-type: none"> Recompra de 10.3 millones de acciones en 4T19 (~US \$9 millones) Recompra de 40.0 millones de acciones durante 2019 (~US \$37 millones)
ALFA Day	<ul style="list-style-type: none"> ALFA celebrará un evento para la comunidad financiera en Ciudad de México y Ciudad de Nueva York en día 1° de abril y el 2 de abril, respectivamente El evento contará con presentaciones de Armando Garza (Presidente del Consejo), Álvaro Fernández (Director General) y Eduardo Escalante (Director de Finanzas) Adicionalmente, ejecutivos de Alpek, Sigma, Nemark y Axtel presentarán y estarán disponibles para responder preguntas Para información adicional favor de contactar a InspIR Group +1-646-940-8843 cinthya@inspirgroup.com
Guía 2020	<ul style="list-style-type: none"> ALFA publicará su guía de resultados 2020 el 13 de febrero, 2020 Las cifras incluirán Ventas, Flujo y Capex

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 (%)

	4T19 vs.		2019 vs.
	3T19	4T18	2018
Volumen Total	(0.4)	(2.4)	(0.3)
Volumen Nacional	1.7	1.8	2.5
Volumen Extranjero	(2.5)	(6.3)	(3.0)
Precios Promedio en Pesos	(1.6)	(8.6)	(6.3)

Tabla 2 | VENTAS (Ps \$ Millones)

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var. %
				3T19	4T18			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	82,281	83,842	92,904	(2)	(11)	337,750	366,432	(8)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	27,262	28,255	30,823	(4)	(12)	110,960	119,309	(7)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	55,018	55,587	62,081	(1)	(11)	226,790	247,123	(8)
En el Extranjero / Total (%)	67	66	67			67	67	

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

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var. %
				3T19	4T18			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	6,853	5,346	12,501	28	(45)	23,593	35,705	(34)
Flujo								
Millones de Pesos	12,288	10,643	17,624	15	(30)	44,280	55,178	(20)

Tabla 4 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (Ps \$ Millones)

Compañía	Partida Extraordinaria	4T19	3T19	4T18	2019	2018
Alpek	Ganancia (Pérdida) por Inventarios	(111)	(315)	(574)	(1,313)	752
	Ganancia combinación de negocios (Suape/Citepe)			4,597		4,597
	Reembolso por Incendio - Planta Altamira				208	168
	Venta terreno Altamira					63
	Ganancia venta cogeneración	3,634			3,634	
	Gastos legales y otros	23	(52)	(85)	(44)	(269)
	Total Alpek	3,546	(367)	3,938	2,484	5,310
Sigma	Ganancia en adquisición de Caroli			40		224
	Provisión cierre de planta en Europa y otros			(37)		(144)
	Total Sigma			3		110
Nemak	Resolución por Disputa Fiscal				156	
	Total Nemak				156	
Axtel	Ganancia venta de Torres					225
	Ganancia venta de Negocio Masivo			2,786	741	2,786
	Gasto terminación ops. discontinuas	(86)			(86)	
	Total Axtel	(86)		2,786	655	3,011
Newpek	Ganancia venta Wilcox			444		444
	Ganancia venta EFS					254
	Provisión gastos México	(61)	(85)		(167)	
	Provisión deficiencias EE.UU.	(1,004)			(1,004)	
	Total Newpek	(1,065)	(85)	444	(1,171)	698
ALFA	Cancelación crédito mercantil Masivo			(541)	0	(541)
	Efecto total en Flujo	2,395	(453)	6,629	2,124	8,588

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

Compañía	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
ALFA	9,893	11,095	10,934	(11)	(10)	42,157	46,530	(9)
Alpek	3,317	4,139	3,417	(20)	(3)	13,911	15,297	(9)
Sigma	3,399	3,525	3,385	(4)	-	13,543	12,984	4
Nemak	2,568	2,703	3,378	(5)	(24)	11,802	14,105	(16)
Axtel	1,114	1,105	1,349	1	(17)	4,437	5,230	(15)
Newpek	(190)	(135)	(154)	42	24	(574)	(126)	355
ALFA Flujo/Ventas (%)	12.0	13.2	11.8			12.5	12.7	

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

	1T19	2T19	3T19	4T19	2019
Estado de Resultados					
Depreciación y Amortización	458	487	576	657	2,178
Gasto Financiero	114	120	154	143	531
Balance General					
Activos – Derecho de uso	7,256	7,024	7,539	8,074	8,074
Pasivos					
Arrendamiento a corto plazo	2,104	2,112	2,176	2,186	2,186
Arrendamiento a largo plazo	5,725	5,449	6,278	6,195	6,195
Deuda Neta	7,462	374	1,062	537	9,435

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

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Gastos Financieros	(2,527)	(2,513)	(2,538)	(1)	-	(9,956)	(10,434)	5
Productos Financieros	338	330	283	2	19	1,439	971	48
Gastos Financieros Netos	(2,189)	(2,182)	(2,255)	-	3	(8,516)	(9,463)	10
Ganancia (Pérdida) Cambiara	441	(964)	(597)	146	174	(690)	308	(324)
RIF Capitalizado	40	25	132	59	(70)	235	417	(44)
Resultado Integral de Financiamiento	(1,709)	(3,122)	(2,720)	45	37	(8,971)	(8,739)	(3)
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.2	4.8	5.1			4.9	5.3	

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

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.		2019	2018	Var.%
				3T19	4T18			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,166	1,273	6,904	149	(54)	8,765	17,960	(51)
Interés Minoritario	1,606	107	2,260	1,398	(29)	2,958	4,818	(39)
Interés Mayoritario	1,560	1,166	4,644	34	(66)	5,807	13,143	(56)
Utilidad por Acción (Pesos)	0.31	0.23	0.92	34	(66)	1.15	2.60	(56)
Prom. Acciones en Circulación (millones)	5,019	5,033	5,055			5,037	5,055	

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

	4T19	3T19	4T18
Activos Totales	339,709	356,675	369,828
Pasivo Total	244,783	262,881	271,604
Capital Contable	94,926	93,794	98,224
Capital Contable Mayoritario	71,762	69,883	73,390
Deuda Neta	118,281	138,086	128,786
Deuda Neta/Flujo*	2.7	2.8	2.3
Cobertura de Intereses*	5.2	5.8	5.8

* Veces. UDM = últimos 12 meses

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	ALFA
Periodo cubierto por los estados financieros:	2019-09-01 al 2019-12-31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2019-12-31
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	ALFA, S. A. B. de C. V.
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos mexicanos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	4D
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:	Estados Financieros Consolidados Auditados

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

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

Alfa tiene una destacada posición competitiva a nivel mundial en el segmento de autopartes como productor de cabezas y monoblocks de aluminio, así como en la manufactura de PTA (materia prima para la fabricación de poliéster) y es líder en el mercado mexicano de alimentos refrigerados. Alfa opera centros de producción industrial y distribución principalmente en México, Estados Unidos de América (EE.UU.), Canadá, Alemania, Eslovaquia, Bélgica, República Checa, Italia, Holanda, Portugal, Francia, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Argentina, Perú, Ecuador, Austria, Brasil, China, Hungría, España, India, Polonia, Turquía, Rumania y Rusia. La empresa comercializa sus productos en más de 45 países alrededor del mundo y da empleo a más de 83,000 personas.

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

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

Nombre de proveedor de servicios de Auditoria externa [bloque de texto]

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C.P.C. Emeterio Barrón Perales

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

Favorable

Fecha de opinión sobre los estados financieros [bloque de texto]

31 de enero de 2020

Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados financieros [bloque de texto]

27 de febrero 2020.

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
Banorte-IXE	Marissa Garza
Barclays	Gilberto García
BBVA Bancomer	Jean Baptiste Bruny
Bradesco	Rodolfo Ramos
Credit Suisse	Vanessa Quiroga
GBM	Alejandro Azar
HSBC	Eduardo Altamirano
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 2019-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,195,063,000	26,410,835,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	38,006,940,000	45,139,213,000
Impuestos por recuperar	2,077,719,000	2,312,390,000
Otros activos financieros	2,522,415,000	1,731,344,000
Inventarios	45,826,292,000	51,790,439,000
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	113,628,429,000	127,384,221,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	113,628,429,000	127,384,221,000
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	4,503,500,000	6,455,596,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	9,178,100,000	9,870,499,000
Propiedades, planta y equipo	134,695,414,000	153,388,917,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	8,074,063,000	0
Crédito mercantil	21,820,340,000	22,798,218,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	27,291,645,000	29,512,344,000
Activos por impuestos diferidos	17,688,508,000	17,407,729,000
Otros activos no financieros no circulantes	2,828,583,000	3,010,836,000
Total de activos no circulantes	226,080,153,000	242,444,139,000
Total de activos	339,708,582,000	369,828,360,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	75,339,034,000	86,707,993,000
Impuestos por pagar a corto plazo	3,643,644,000	3,518,807,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	5,275,261,000	21,319,498,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	2,186,077,000	0
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	1,502,133,000	1,174,635,000
Total provisiones circulantes	1,502,133,000	1,174,635,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	87,946,149,000	112,720,933,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	87,946,149,000	112,720,933,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	495,480,000	431,813,000
Impuestos por pagar a largo plazo	1,570,745,000	3,220,874,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	130,431,661,000	135,729,201,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	6,195,238,000	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	5,823,813,000	4,972,519,000
Otras provisiones a largo plazo	1,406,579,000	1,416,962,000
Total provisiones a largo plazo	7,230,392,000	6,389,481,000
Pasivo por impuestos diferidos	10,913,178,000	13,112,023,000
Total de pasivos a Largo plazo	156,836,694,000	158,883,392,000
Total pasivos	244,782,843,000	271,604,325,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	208,965,000	210,634,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	61,388,451,000	59,997,483,000
Otros resultados integrales acumulados	10,164,237,000	13,181,992,000
Total de la participación controladora	71,761,653,000	73,390,109,000
Participación no controladora	23,164,086,000	24,833,926,000
Total de capital contable	94,925,739,000	98,224,035,000
Total de capital contable y pasivos	339,708,582,000	369,828,360,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	337,749,943,000	366,432,032,000	82,280,653,000	92,903,738,000
Costo de ventas	273,748,201,000	292,573,889,000	67,525,663,000	75,594,144,000
Utilidad bruta	64,001,742,000	73,858,143,000	14,754,990,000	17,309,594,000
Gastos de venta	23,613,376,000	23,544,846,000	6,060,894,000	6,002,903,000
Gastos de administración	20,847,456,000	22,666,253,000	5,200,547,000	5,718,810,000
Otros ingresos	5,464,496,000	11,535,824,000	3,923,626,000	10,336,638,000
Otros gastos	1,411,959,000	3,477,485,000	564,520,000	3,423,791,000
Utilidad (pérdida) de operación	23,593,447,000	35,705,383,000	6,852,655,000	12,500,728,000
Ingresos financieros	16,236,048,000	9,583,154,000	8,806,819,000	(11,433,517,000)
Gastos financieros	25,207,444,000	18,321,663,000	10,515,580,000	(8,713,830,000)
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(271,474,000)	120,908,000	(302,085,000)	(14,922,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	14,350,577,000	27,087,782,000	4,841,809,000	9,766,119,000
Impuestos a la utilidad	5,585,976,000	9,127,304,000	1,675,807,000	2,862,043,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	8,764,601,000	17,960,478,000	3,166,002,000	6,904,076,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	8,764,601,000	17,960,478,000	3,166,002,000	6,904,076,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	5,806,823,000	13,142,500,000	1,560,408,000	4,643,782,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	2,957,778,000	4,817,978,000	1,605,594,000	2,260,294,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	1.15	2.6	0.31	0.92
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.15	2.6	0.31	0.92
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.15	2.6	0.31	0.92
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.15	2.6	0.31	0.92
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.15	2.6	0.31	0.92

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	8,764,601,000	17,960,478,000	3,166,002,000	6,904,076,000
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	(555,000,000)	122,333,000	(523,530,000)	118,809,000
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	(555,000,000)	122,333,000	(523,530,000)	118,809,000
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	(4,650,012,000)	(5,226,112,000)	(1,130,652,000)	1,664,592,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(4,650,012,000)	(5,226,112,000)	(1,130,652,000)	1,664,592,000
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	628,963,000	(554,099,000)	388,744,000	(296,861,000)
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	628,963,000	(554,099,000)	388,744,000	(296,861,000)
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 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31
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	(4,021,049,000)	(5,780,211,000)	(741,908,000)	1,367,731,000
Total otro resultado integral	(4,576,049,000)	(5,657,878,000)	(1,265,438,000)	1,486,540,000
Resultado integral total	4,188,552,000	12,302,600,000	1,900,564,000	8,390,616,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	2,789,068,000	8,300,091,000	5,564,829,000	5,407,469,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	1,399,484,000	4,002,509,000	(3,664,265,000)	2,983,147,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	8,764,601,000	17,960,478,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	5,585,976,000	9,127,304,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	19,449,204,000	18,956,135,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	1,237,753,000	516,630,000
+ Provisiones	(116,721,000)	224,187,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	723,616,000	(332,498,000)
+ 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	(841,314,000)	(764,217,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	271,474,000	(120,908,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	4,188,983,000	(7,220,075,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	6,750,048,000	(4,050,525,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(1,275,002,000)	(1,097,998,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(8,675,318,000)	3,986,789,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(1,594,311,000)	3,665,642,000
+ Otras partidas distintas al efectivo	400,319,000	(2,901,017,000)
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	4,940,028,000	4,203,439,000
+ 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)	31,044,735,000	24,192,888,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	39,809,336,000	42,153,366,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	(11,162,000)	(38,000)
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	9,230,594,000	7,102,942,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	30,567,580,000	35,050,386,000
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	16,550,351,000	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	909,008,000	7,120,403,000
+ 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	2,521,540,000	764,217,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	14,242,870,000	13,188,801,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	2,337,821,000	1,988,770,000
+ 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
	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	10,110,000	38,000
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	782,500,000	767,679,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,514,110,000)	(5,231,237,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	860,692,000	(25,997,277,000)
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	830,234,000	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	31,954,632,000	37,665,228,000
- Reembolsos de préstamos	45,271,960,000	38,954,579,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	723,503,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos	2,764,467,000	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	6,245,845,000	4,923,782,000
- Intereses pagados	8,615,595,000	9,485,343,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	328,861,000	2,037,072,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(31,444,608,000)	(14,384,907,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(16,336,000)	(5,331,798,000)
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	(1,199,436,000)	(1,070,595,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,215,772,000)	(6,402,393,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	26,410,835,000	32,813,228,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	25,195,063,000	26,410,835,000

[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	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	5,806,823,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(3,041,822,000)	558,992,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	5,806,823,000	0	(3,041,822,000)	558,992,000	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	323,007,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(1,669,000)	0	0	(790,022,000)	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	(1,669,000)	0	0	1,390,968,000	0	(3,041,822,000)	558,992,000	0	0
Capital contable al final del periodo	208,965,000	0	0	61,388,451,000	0	10,646,645,000	84,197,000	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	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(534,925,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	(534,925,000)	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	(534,925,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(566,605,000)	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	5,806,823,000	2,957,778,000	8,764,601,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(3,017,755,000)	(3,017,755,000)	(1,558,294,000)	(4,576,049,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(3,017,755,000)	2,789,068,000	1,399,484,000	4,188,552,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	3,948,840,000	2,319,006,000	6,267,846,000
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	323,007,000	(712,389,000)	(389,382,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(791,691,000)	(37,929,000)	(829,620,000)
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	(3,017,755,000)	(1,628,456,000)	(1,669,840,000)	(3,298,296,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	10,164,237,000	71,761,653,000	23,164,086,000	94,925,739,000

[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	51,202,231,000	0	18,158,207,000	14,077,000	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	13,142,502,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(4,469,740,000)	(488,872,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	13,142,502,000	0	(4,469,740,000)	(488,872,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	3,153,889,000	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	(1,193,361,000)	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	8,795,252,000	0	(4,469,740,000)	(488,872,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	210,634,000	0	0	59,997,483,000	0	13,688,467,000	(474,795,000)	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	(147,903,000)	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	116,223,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	116,223,000	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	116,223,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(31,680,000)	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	18,024,381,000	69,437,246,000	22,989,381,000	92,426,627,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	13,142,502,000	4,817,976,000	17,960,478,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(4,842,389,000)	(4,842,389,000)	(815,489,000)	(5,657,878,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(4,842,389,000)	8,300,113,000	4,002,487,000	12,302,600,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	3,153,889,000	1,778,040,000	4,931,929,000
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	(1,193,361,000)	(379,902,000)	(1,573,263,000)
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	(4,842,389,000)	3,952,863,000	1,844,545,000	5,797,408,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	13,181,992,000	73,390,109,000	24,833,926,000	98,224,035,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	208,965,000	210,634,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	6,398,203,000	6,053,696,000
Numero de funcionarios	1,715	1,779
Numero de empleados	25,629	29,112
Numero de obreros	55,919	55,154
Numero de acciones en circulación	5,015,041,020	5,055,111,020
Numero de acciones recompradas	40,070,000	144,888,980
Efectivo restringido	558,322,000	1,480,662,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	19,449,204,000	18,956,135,000	4,974,450,000	4,772,585,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31	Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	337,749,943,000	366,432,032,000
Utilidad (pérdida) de operación	23,593,447,000	35,705,383,000
Utilidad (pérdida) neta	8,764,601,000	17,960,478,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	5,806,823,000	13,142,500,000
Depreciación y amortización operativa	19,449,204,000	18,956,135,000

[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)																	
Bancomext1	NO	2019-12-23	2029-12-23	L + 2.70 = 4.66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	60,304,000	71,612,000	114,956,000	3,312,949,000
Bancomext2	NO	2018-08-30	2028-08-31	T + 2.10 = 10.37	0	19,779,000	89,005,000	128,563,000	168,121,000	2,843,707,000	0	0	0	0	0	0	0
BBVA3	NO	2019-12-31	2020-11-23	T + 1.20 = 8.98	0	87,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EDC4	SI	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	148,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EDC5	SI	2019-06-12	2025-10-18	T + 1.00 = 8.77	0	0	0	0	0	3,476,967,000	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	106,779,000	89,005,000	277,063,000	168,121,000	6,320,674,000	0	0	0	60,304,000	71,612,000	114,956,000	3,312,949,000
Con garantía (bancarios)																	
Banco del Bajío8	NO	2019-08-23	2022-08-22	T + 2.50 = 10.28	0	0	0	24,439,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	24,439,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																	
Banco del Bajío6	NO	2017-11-30	2020-11-30	L + 4.65 = 6.35	0	0	0	0	0	0	0	80,092,000	0	0	0	0	0
Banco del Bajío7	NO	2017-11-30	2020-11-30	T + 2.50 = 10.28	0	78,985,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bank of America9	SI	2019-12-31	2020-03-29	L + 1.00 = 2.86	0	0	0	0	0	0	175,355,000	0	0	0	0	0	0
Bank of America10	SI	2019-10-04	2020-02-17	Fija 4.13	0	0	0	0	0	0	479,670,000	0	0	0	0	0	0
Bank of America11	SI	2019-02-27	2020-06-26	Fija 4.13	0	0	0	0	0	0	247,741,000	0	0	0	0	0	0
Bank of Tokyo12	SI	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	115,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banorte13	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	148,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA14	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	115,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bladex15	SI	2019-12-26	2020-06-15	L + 1.10 = 2.86	0	0	0	0	0	0	113,010,000	0	0	0	0	0	0
BNDES Brasil16	SI	2015-02-26	2020-01-20	Fija 6.00	0	0	0	0	0	0	0	981,000	0	0	0	0	0
BNDES Brasil17	SI	2015-12-23	2025-01-20	Fija 6.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,807,000
CDTI 18	SI	2012-08-13	2022-10-03	Fija 0.30	0	0	0	0	0	0	10,639,000	3,373,000	652,000	0	0	0	0
Citibank19	SI	2019-12-31	2020-02-01	Fija 58.5	0	0	0	0	0	0	74,000	0	0	0	0	0	0
Citibank20	SI	2019-04-21	2020-01-25	Fija 8.83	0	0	0	0	0	0	80,369,000	0	0	0	0	0	0
Citibank21	SI	2019-03-16	2020-06-25	Fija 4.35	0	0	0	0	0	0	723,342,000	0	0	0	0	0	0
Citibank22	SI	2018-12-28	2020-02-28	Fija 4.35	0	0	0	0	0	0	90,850,000	0	0	0	0	0	0
Citibank23	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	99,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EDC24	SI	2019-12-19	2023-01-19	L + 1.00 = 2.93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	942,260,000	0	0
Galicia25	SI	2019-03-07	2020-01-04	Fija 45.69	0	0	0	0	0	0	3,033,000	0	0	0	0	0	0
HSBC26	SI	2019-04-15	2020-01-27	Fija 4.89	0	0	0	0	0	0	332,821,000	0	0	0	0	0	0
HSBC27	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	264,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instituto Vasco de Finanzas28	SI	2012-08-13	2020-01-03	Fija 1.50	0	0	0	0	0	0	7,058,000	7,164,000	7,271,000	9,195,000	0	0	36,780,000
JP Morgan29	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	148,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nación30	SI	2016-02-12	2020-08-12	Fija 25.00	0	0	0	0	0	0	779,000	0	0	0	0	0	0
Nación31	SI	2016-03-21	2020-08-12	Fija 25.00	0	0	0	0	0	0	386,000	0	0	0	0	0	0
Nación32	SI	2016-07-25	2020-08-12	Fija 25.00	0	0	0	0	0	0	389,000	0	0	0	0	0	0
Plan Competitividad 2011 33	NO	2012-08-13	2026-07-31	Fija 0.00	0	0	0	0	0	0	1,832,000	1,760,000	1,760,000	1,370,000	0	0	4,003,000
Sabadell 34	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	99,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Santander 35	NO	2018-12-10	2021-12-10	L + 1.95 = 3.68	0	0	0	0	0	0	0	122,494,000	0	0	0	0	0
Santander 36	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	82,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Scotiabank 37	SI	2017-12-15	2022-12-15	L + 1.45 = 3.34	0	0	0	0	0	0	0	358,059,000	462,910,000	0	0	0	0

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]	
Scotiabank 38	SI	2019-10-29	2024-10-29	1.06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	132,211,000	132,211,000	132,211,000	132,211,000
Scotiabank 39	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.27	0	0	0	99,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Unicredit 40	SI	2016-01-03	2020-02-29	Fija 3.65	0	0	0	0	0	0	0	43,000	0	0	0	0	
Unicredit 41	SI	2014-01-12	2020-01-31	Fija 4.00	0	0	0	0	0	0	0	12,000	0	0	0	0	
Unicredit 42	SI	2015-01-01	2020-01-31	Fija 4.00	0	0	0	0	0	0	0	22,000	0	0	0	0	
USA Debt Alabama1 43	SI	2017-06-04	2025-12-21	Fija 1.14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	288,960,000	
USA Debt Alabama2 44	SI	2018-12-21	2025-12-21	Fija 1.35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	162,777,000	
USA Debt KTY 45	SI	2017-04-21	2024-04-20	Fija 1.42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	87,510,000	
Banco Galicia 46	SI	2014-01-04	2020-01-04	46%								1,554,000					
Banco Nacion 47	SI	2015-02-12	2020-08-12	25%								3,032,000					
TOTAL					0	78,985,000	0	1,171,500,000	0	0	0	2,352,103,000	626,042,000	604,804,000	1,085,036,000	720,048,000	
Otros bancarios																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total bancarios																	
TOTAL					0	185,764,000	89,005,000	1,473,002,000	168,121,000	6,320,674,000	0	2,352,103,000	686,346,000	676,416,000	1,199,992,000	4,032,997,000	
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,591,862,000	
144A / Reg S Senior Notes 2	SI	2016-02-05	2026-02-05	Fija 4.125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,700,441,000	
144A / Reg S Senior Notes 3	SI	2018-03-27	2028-03-27	Fija 4.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,314,305,000	
144A / Reg S Senior Notes 4	SI	2012-11-20	2022-11-20	Fija 4.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,186,148,000	0	0	
144A / Reg S Senior Notes 5	SI	2013-08-08	2023-08-08	Fija 5.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,628,650,000	0	
144A / Reg S Senior Notes 6	SI	2019-09-18	2029-09-18	Fija 4.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,317,181,000	
144A / Reg S Senior Notes 7	SI	2017-03-15	2024-03-15	Fija 3.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10,462,850,000	
144A / Reg S Senior Notes 8	SI	2018-01-23	2025-01-23	Fija 4.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,270,600,000	
144A / Reg S Senior Notes 9	SI	2017-11-14	2024-11-14	Fija 6.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,295,600,000	
144A / Reg S Senior Notes 10	SI	2014-03-25	2024-03-25	Fija 5.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,368,519,000	
144A / Reg S Senior Notes 11	SI	2014-03-25	2044-03-25	Fija 6.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,285,098,000	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,186,148,000	5,628,650,000	97,606,456,000	
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																	
TOTAL					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	
Colocaciones privadas (con garantía)																	
TOTAL					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	12,186,148,000	5,628,650,000	97,606,456,000	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
OTROS PASIVOS CON COSTO	NO	2019-01-01	2019-12-31								132,416,000		268,057,000				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	132,416,000	0	268,057,000	0	0	0	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	132,416,000	0	268,057,000	0	0	0	
Proveedores [sinopsis]																	
Proveedores																	

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]		
PROVEEDORES	NO	2019-01-01	2019-12-31		19,130,790,000							36,348,500,000						
TOTAL					19,130,790,000	0	0	0	0	0	0	36,348,500,000	0	0	0	0	0	0
Total proveedores					19,130,790,000	0	0	0	0	0	0	36,348,500,000	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	2019-01-01	2019-12-31									1,614,180,000						
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	1,614,180,000	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo					0	0	0	0	0	0	0	1,614,180,000	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	1,614,180,000	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																		
TOTAL					19,130,790,000	185,764,000	89,005,000	1,473,002,000	168,121,000	6,320,674,000	38,095,096,000	2,352,103,000	954,403,000	12,862,564,000	6,828,642,000	101,639,453,000		

[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	1,361,551,000	26,735,824,000	685,560,000	13,461,862,000	40,197,686,000
Activo monetario no circulante	221,997,000	4,359,200,000	69,027,000	1,355,435,000	5,714,635,000
Total activo monetario	1,583,548,000	31,095,024,000	754,587,000	14,817,297,000	45,912,321,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	983,717,000	19,316,562,000	515,541,000	10,123,318,000	29,439,880,000
Pasivo monetario no circulante	409,996,000	8,050,804,000	94,756,000	1,860,657,000	9,911,461,000
Total pasivo monetario	1,393,713,000	27,367,366,000	610,297,000	11,983,975,000	39,351,341,000
Monetario activo (pasivo) neto	189,835,000	3,727,658,000	144,290,000	2,833,322,000	6,560,980,000

[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	16,475,415,000	8,159,406,000	66,222,161,000	90,856,982,000
PLASTICOS Y QUIMICOS				
PLASTICOS Y QUIMICOS	16,636,749,000	4,950,663,000	5,509,657,000	27,097,069,000
ALIMENTOS REFRIGERADOS				
ALIMENTOS REFRIGERADOS	52,474,838,000	64,881,000	71,958,226,000	124,497,945,000
AUTOPARTES				
AUTOPARTES	8,615,517,000	20,556,495,000	48,190,818,000	77,362,830,000
COLCHONES Y ESPUMA				
COLCHONES Y ESPUMA	665,074,000	48,588,000	0	713,662,000
ALFOMBRAS Y TAPETES				
ALFOMBRAS Y TAPETE	907,614,000	151,703,000	0	1,059,317,000
TELECOMUNICACIONES				
TELECOMUNICACIONES	13,045,907,000	40,093,000	0	13,086,000,000
OTROS Y ELIMINACIONES				
OTROS Y ELIMINACIONES	2,139,271,000	0	936,867,000	3,076,138,000
TOTAL	110,960,385,000	33,971,829,000	192,817,729,000	337,749,943,000

[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 cuarto trimestre de 2019, ALFA siguió implementando diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de septiembre de 2019.

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 cuarto trimestre de 2019, 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 31 de diciembre de 2019, 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 cuarto trimestre de 2019 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 cuarto trimestre de 2019, vencieron 28 operaciones de Tipo de Cambio, y 97 operaciones de *Commodities*.

Durante el cuarto trimestre de 2019, se cerraron anticipadamente dos operaciones de cobertura de tasa.

d) Incumplimiento a contratos

Al 31 de diciembre de 2019, 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 notional, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 31 de diciembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2019.

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 31 de diciembre de 2019 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 notional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 19	Sep. 19	Unidades	Dic. 19	Sep. 19
USD/MXN (Forwards)	Cobertura	Contable	426	466	Pesos / Dólar	18.85	19.64
EUR/USD (Forwards)	Cobertura	Contable	-3	-3	Dólar / Euro	1.12	1.09
USD/MXN (CCS)	Cobertura	Contable	220	220	Pesos / Dólar	18.85	19.64

(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)

	Dic. 19	Sep. 19	2020	2021	2022+	
USD/MXN (Forwards)	-12	7	-12	0	0	0
EUR/USD (Forwards)	0	0	0	0	0	0
USD/MXN (CCS)	8	20	-9	-8	26	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 nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 19	Sep. 19	Unidades	Dic. 19	Sep. 19
Tasa Libor	Cobertura	Contable	0	290	% por año	1.60	1.55
Tasa TIIE	Cobertura	Contable	179	172	% por año	6.82	6.51

(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)
	Dic. 19	Sep. 19	2020	2021	2022+	
Tasa Libor	0	-6	0	0	0	0
Tasa TIIE	-7	-8	-2	-3	-1	0

IFD sobre Commodities

El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 230 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 nocial / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 19	Sep. 19	Unidades	Dic. 19	Sep. 19
Gas Natural	Cobertura	Cobertura	38	47	Dólar / Millones de BTU	2.47	2.25

(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)
	Dic. 19	Sep. 19	2020	2021	2022+	
Gas Natural	-16	-19	-16	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 nocial / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 19	Sep. 19	Unidades	Dic. 19	Sep. 19
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	19	27	cent. dólar / lb	16.00	23.79
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	2	2	cent. dólar / Galón	17.65	21.16
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	289	295	Dólar / MT	823	780
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	11	0	Dólar / MT	573	530
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	33	10	Dólar / MT	574	693
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	8	10	cent. dólar / lb	74.68	77.91

(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)
	Dic. 19	Sep. 19	2020	2021	2022+	
<i>Commodities</i>	0	7	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	0	-1	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	-8	-47	-6	-3	0	0
<i>Commodities</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	0	-1	0	0	0	0
<i>Commodities</i>	-1	0	-1	0	0	0

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

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	17,611,634,000	14,553,100,000
Total efectivo	17,611,634,000	14,553,100,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	5,937,902,000	9,248,619,000
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	1,645,527,000	2,609,116,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	7,583,429,000	11,857,735,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	25,195,063,000	26,410,835,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	23,322,664,000	31,625,122,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	2,189,455,000	2,711,702,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	3,177,313,000	1,904,273,000
Total anticipos circulantes	3,177,313,000	1,904,273,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	6,461,267,000	3,952,505,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	6,461,267,000	3,952,505,000
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	2,856,241,000	4,945,611,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	38,006,940,000	45,139,213,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	12,449,884,000	14,485,617,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	12,449,884,000	14,485,617,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	9,468,655,000	9,814,002,000
Productos terminados circulantes	16,945,011,000	20,538,833,000
Piezas de repuesto circulantes	6,962,742,000	6,951,987,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	45,826,292,000	51,790,439,000
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	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	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
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
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	8,043,737,000	8,587,203,000
Inversiones en asociadas	1,134,363,000	1,283,296,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	9,178,100,000	9,870,499,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	12,043,699,000	12,266,181,000
Edificios	23,649,374,000	26,879,329,000
Total terrenos y edificios	35,693,073,000	39,145,510,000
Maquinaria	68,985,518,000	74,729,746,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	1,870,931,000	1,827,676,000
Total vehículos	1,870,931,000	1,827,676,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	1,786,150,000	2,217,074,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	11,327,131,000	18,127,393,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	15,032,611,000	17,341,518,000
Total de propiedades, planta y equipo	134,695,414,000	153,388,917,000
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	13,465,195,000	14,075,450,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	5,916,053,000	5,807,803,000
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	1,292,978,000	1,376,620,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	8,397,000	13,731,000
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	6,609,022,000	8,238,740,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	27,291,645,000	29,512,344,000
Crédito mercantil	21,820,340,000	22,798,218,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	49,111,985,000	52,310,562,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	55,479,290,000	64,921,321,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	2,643,513,000	2,480,755,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	379,380,000	367,660,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	379,380,000	367,660,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	379,380,000	367,660,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	2,051,914,000	4,371,311,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	2,051,914,000	4,371,311,000
Retenciones por pagar circulantes	1,170,389,000	1,021,266,000
Otras cuentas por pagar circulantes	13,614,548,000	13,545,680,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	75,339,034,000	86,707,993,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	2,537,867,000	13,135,840,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	4,908,271,000
Otros créditos con costo a corto plazo	132,416,000	150,961,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	1,614,180,000	1,662,153,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	990,798,000	1,462,273,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	5,275,261,000	21,319,498,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	495,480,000	360,603,000
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	495,480,000	360,603,000
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	71,210,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	495,480,000	431,813,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	14,646,553,000	22,829,952,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	115,421,254,000	112,203,953,000
Otros créditos con costo a largo plazo	268,057,000	695,296,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	95,797,000	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	130,431,661,000	135,729,201,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	1,406,579,000	1,416,962,000
Otras provisiones a corto plazo	1,502,133,000	1,174,635,000
Total de otras provisiones	2,908,712,000	2,591,597,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	10,646,645,000	13,688,467,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	84,197,000	(474,795,000)
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
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(566,605,000)	(31,680,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
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	10,164,237,000	13,181,992,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	339,708,582,000	369,828,360,000
Pasivos	244,782,843,000	271,604,325,000
Activos (pasivos) netos	94,925,739,000	98,224,035,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	113,628,429,000	127,384,221,000
Pasivos circulantes	87,946,149,000	112,720,933,000
Activos (pasivos) circulantes netos	25,682,280,000	14,663,288,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	13,086,000,000	15,561,237,000	3,383,513,000	4,130,988,000
Venta de bienes	324,663,943,000	350,870,795,000	78,897,140,000	88,772,750,000
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	337,749,943,000	366,432,032,000	82,280,653,000	92,903,738,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	457,315,000	444,866,000	114,588,000	125,537,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	14,796,731,000	8,612,449,000	8,468,701,000	(11,716,580,000)
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	982,002,000	525,839,000	223,530,000	157,526,000
Total de ingresos financieros	16,236,048,000	9,583,154,000	8,806,819,000	(11,433,517,000)
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	9,138,970,000	9,733,384,000	2,398,466,000	2,359,416,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	15,520,348,000	8,279,959,000	8,166,990,000	(11,135,741,000)
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	6,259,000	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	(33,144,000)	18,593,000	(139,193,000)	16,421,000
Otros gastos financieros	581,270,000	283,468,000	89,317,000	46,074,000
Total de gastos financieros	25,207,444,000	18,321,663,000	10,515,580,000	(8,713,830,000)
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	7,586,519,000	7,563,256,000	1,859,164,000	1,006,289,000
Impuesto diferido	(2,000,543,000)	1,564,048,000	(183,357,000)	1,855,754,000
Total de Impuestos a la utilidad	5,585,976,000	9,127,304,000	1,675,807,000	2,862,043,000

[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]

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”) 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).

En las siguientes notas a los estados financieros cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos. Por su parte, al hacer referencia a “US\$” o dólares, se trata de millones de dólares de los EE.UU. y al hacer referencia a “€” se trata de millones de euros.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

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

Estimaciones contables y supuestos críticos

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

a. *Estimación de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles con vida indefinida*

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

- Estimación de márgenes brutos y operativos futuros de acuerdo al desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.

- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (WACC, por sus siglas en inglés) de cada UGE o grupo de UGEs.

- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b. *Pérdidas contingentes*

La administración también realiza juicios y estimaciones al registrar provisiones para asuntos relacionados con demandas y litigios. Los costos reales pueden variar con respecto a las estimaciones por varias razones, tal como las variaciones de estimaciones de costos por resolución de reclamaciones y litigios con base en las diferentes interpretaciones de la ley, opiniones y evaluaciones en relación con la cantidad de pérdidas.

Las contingencias se registran como provisiones cuando es probable que se haya incurrido en un pasivo y la cantidad de la pérdida sea razonablemente estimable. No es práctico realizar una estimación en relación con la sensibilidad a las pérdidas potenciales si los otros supuestos han sido utilizados para registrar estas provisiones debido al número de supuestos subyacentes y al rango de resultados razonables posibles en relación con las acciones potenciales de terceras partes, tales como reguladores, tanto en términos de probabilidad de pérdida y las estimaciones de tal pérdida.

c. Recuperabilidad de impuesto diferido activo

Alfa tiene pérdidas fiscales por aplicar, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años hasta que caduque su vencimiento. Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará Alfa en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, que incluye la venta de activos no estratégicos, nuevos servicios a ser prestados a sus subsidiarias, entre otros, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

d. Activos de larga duración

La Compañía estima la vida útil de sus activos de larga duración para determinar los gastos de depreciación y amortización a registrarse en el período de reporte. La vida útil de un activo se calcula cuando el activo es adquirido, con base en experiencias pasadas con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otro tipo de factores. Cuando ocurren cambios tecnológicos más rápido de lo estimado, o de manera diferente a lo que se anticipó, las vidas útiles asignadas a estos activos podrían tener que reducirse. Esto llevaría al reconocimiento de un gasto mayor de depreciación y amortización en períodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios tecnológicos podría resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

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

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

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

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

f. Combinaciones de negocios

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

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

el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación, las premisas, los datos de entrada apropiados y los criterios a utilizar en los modelos de valuación.

g. Estimación de La tasa de descuento para calcular el valor presente de Los pagos de renta mínimos futuros

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

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

h. Estimación del plazo de Los contratos de arrendamiento

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente.

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

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

Base de consolidación

Los estados financieros incluyen los activos, pasivos y resultados de todas las entidades en que la Compañía tiene una participación mayoritaria. Los saldos y operaciones importantes entre compañías han sido eliminados en la consolidación. Para determinar el control, la Compañía analiza si tiene derechos sustantivos que afectan los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre esta, y no solo el derecho a voto que le da el porcentaje de tenencia accionaria que mantiene la Compañía.

Como resultado de este análisis, la Compañía ha ejercido un juicio crítico para decidir si debe consolidar los estados financieros de Axtel, donde la determinación del control no es clara. Basado en los principales derechos sustantivos que tiene Alfa correspondientes a que aún y cuando existen de acuerdo a lo establecido en los acuerdos complementarios, decisiones con mayoría calificada, estos se han considerado derechos protectivos para los otros accionistas, y soportado en los términos de dichos acuerdos, los estatutos de Axtel y la Ley General de Sociedades Mercantiles, Alfa controla las decisiones sobre las actividades relevantes al nombrar los ejecutivos y administradores clave, y tener la mayoría simple a través de la asamblea ordinaria de accionistas, en la cual sustenta el 52.78% de Axtel. La administración ha llegado a la conclusión de que estos factores y circunstancias descritas en los estatutos de Axtel y leyes aplicables le permiten a la Compañía controlar las actividades relevantes de Axtel.

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

La Compañía continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si estos juicios críticos continuarán siendo válidos.

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	VALOR
			ADQUISICION	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	256,879,000
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	-2,431,000
DESARROLLOS PORCINOS CASTILION	CRIA Y ENGORDE DE GANADO PORCINO	42.10	19,894,000	48,149,000
NUOVA MONDIAL SPA	PRODUCCIÓN Y VENTA DE CARNICOS	50.00	11,152,000	20,322,000
LONCIN	OPERACIONES DE MAQUINADO	35.00	29,136,000	112,074,000
STARCAM	FABRICACIÓN CABEZAS DE MOTOR	49.00	60,820,000	432,399,000
BPZ ENERGY	SERVICIOS PERFORACIÓN POZOS PETROLEROS Y GAS	50.00		167,870,000
AGUAINDUSTRIAL DEL PONIENTE	TRATAMIENTO DE AGUAS	47.59		71,184,000
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS			195,620,000	1,134,363,000

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2020 por Álvaro Fernández Garza, Director General y Eduardo A. Escalante Castillo, Director de Finanzas.

Información a revelar sobre criterios de consolidación [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.

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

Absorción (dilución) de control en subsidiarias

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

Cuando la Compañía emite obligaciones de compra sobre determinadas participaciones no controladoras en una subsidiaria consolidada y los accionistas no controladores conservan los riesgos y beneficios sobre dichas participaciones en la subsidiaria consolidada, estas se reconocen como pasivos financieros por el valor presente del importe a reembolsar de las opciones, inicialmente registrado con la correspondiente reducción en el capital contable y posteriormente acumulándose a través de cargos financieros a resultados durante el período contractual.

Venta o disposición de subsidiarias

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

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros

[bloque de texto]

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

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos anuales de la deuda no circulante (incluyendo la porción circulante), bruto de intereses por pagar y costos de emisión, son como sigue:

	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Préstamos bancarios y otros	\$ 206	\$ 798	\$ 2,194	\$ 1,368	\$ 10,621	\$ 15,187
Senior Notes	-	-	12,234	5,654	98,522	116,410
Intereses futuros no devengados	6,090	6,372	6,326	5,592	24,691	49,071
	<u>\$6,296</u>	<u>\$7,170</u>	<u>\$20,754</u>	<u>\$12,614</u>	<u>\$133,834</u>	<u>\$180,668</u>

Activos dados en garantía:

Newpek tenía activos dados en garantía bajo una línea de crédito por un monto de hasta \$888 (US\$45), la cual fue pagada en su totalidad durante el 2018. Adicionalmente, Nematik tiene activos dados en garantía bajo un financiamiento de largo plazo otorgado por una entidad gubernamental brasileña de fomento a la inversión. El saldo insoluto del préstamo al 31 de diciembre de 2019, así como el valor de los activos pignoralados es de aproximadamente \$8.8 (US\$0.5) y \$11 (US\$0.6), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo insoluto del préstamo, así como el valor de los activos pignoralados es de aproximadamente \$69 (US\$3.4) y \$84.6 (US\$4.3), respectivamente. Colombin, entidad subsidiaria de la Compañía, tiene activos dados en garantía bajo un financiamiento de largo plazo otorgado por una institución financiera. El saldo insoluto del préstamo al 31 de diciembre de 2019, así como el valor de los activos pignoralados es de aproximadamente \$25 (US\$1.3) y \$49 (US\$2.6), respectivamente.

Emisiones y pagos de deuda significativas en 2019

- El 7 de mayo de 2019, Axtel prepagó una porción del crédito sindicado mantenido con HSBC como líder de las instituciones financieras participantes por un monto de \$250 y la porción dispuesta de la Línea Comprometida con Export Development Canadá por \$300. Así mismo, realizó pagos a Alfa SAB de \$917 y \$320, por concepto de capital e intereses, respectivamente. Derivado de este prepago, Axtel reconoció inmediatamente en el estado de resultados, los costos de obtención de deuda que estaban pendientes de amortizar a dicha fecha por \$8.
- El 10 de mayo de 2019, Alpek celebró un contrato para obtener un crédito sin garantía, por un monto de hasta US\$250, con Export Development Canada. La vigencia del crédito es de 5 años y cuenta con un periodo de disponibilidad que vence en mayo de 2021. El crédito genera intereses a una tasa variable de Libor + un *spread* en función de los niveles de apalancamiento y es prepagable en cualquier momento, total o parcialmente, sin penalización.
- 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 de US\$4 y descuentos de US\$1. Las Senior Notes tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 4.25%. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para prepagar deuda de corto plazo y para fines corporativos generales.
- El 16 de diciembre de 2019, Sigma pagó en su totalidad sus Senior Notes con vencimiento en esa fecha, por un monto de US\$250. Las Senior Notes fueron emitidas en 2009 conforme a la Regla 144A y la Regulación S a un cupón anual de 6.875%.

- e. El 23 de diciembre de 2019, Nemark obtuvo un financiamiento con Bancomext por un monto de US\$190 a una tasa variable de Libor + 2.70% con un vencimiento a 10 años. Los recursos fueron utilizados para pagar anticipadamente la deuda existente que se tenía con Bancomext por US\$115 y con NAFIN por US\$77.

Emisiones y pagos de deuda significativas en 2018

- f. El 22 de marzo de 2018, Sigma Finance Netherlands B. V. 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 de US\$3.6 y descuentos de US\$3.3. Las Senior Notes tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 4.875%. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para liquidar las Senior Notes Campofrío 2022 y para fines corporativos generales.
- g. El 11 de enero de 2018, Nemark emitió Senior Notes en la Bolsa de Valores de Irlanda y a instituciones internacionales en una colocación privada por un monto de US\$500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Senior Notes devengan un cupón de 4.750% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente otros pasivos financieros con menor plazo de vencimiento.
- h. El 22 de febrero de 2018, Axtel realizó la sindicación del crédito a largo plazo con HSBC México, incrementando el monto original en \$291, de \$5,709 a \$6,000, con las mismas condiciones del crédito original. Los recursos obtenidos de este crédito adicional, fueron utilizados para pagar la deuda a corto plazo por \$400 con HSBC México.
- i. El 30 de agosto de 2018, Axtel celebró un convenio de reestructuración de deuda con Bancomext para intercambiar la deuda original de US\$171, a una nueva deuda de \$3,263. El plazo de la nueva deuda es de 10 años con pagos trimestrales de capital a partir del tercer año y con una tasa de interés de TIIIE a 91 días + 2.10%.
- j. El 21 de diciembre de 2018, con los recursos obtenidos de la transacción, Axtel realizó el prepago parcial del crédito sindicado mantenido con HSBC, como líder de las instituciones financieras participantes, por \$4,350, reduciendo el saldo de principal pendiente de pago a \$1,570 al 31 de diciembre de 2018.
- k. El 12 de julio de 2018, Sigma liquidó la totalidad de los Certificados Bursátiles inscritos en el Registro Nacional de Valores con clave de pizarra "SIGMA08" y "SIGMA08U", cuyo vencimiento fue en dicha fecha, por un monto de \$1,748. Los Certificados Bursátiles fueron emitidos en 2008 y tenían una tasa de interés del 10.25% y 5.32%, respectivamente. Adicionalmente, se realizó el pago de los intereses devengados a la fecha por la cantidad de \$72.

Arrendamientos financieros:

Los pasivos por arrendamientos financieros son efectivamente garantizados como los derechos al activo arrendado de ser revertidos al arrendador en el caso de incumplimiento.

El total de pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros que incluye los intereses no devengados, se analiza como sigue:

	31 de diciembre de 2018
- Menos de 1 año	\$ 526
- Más de 1 año y menos de 5 años	865
- Más de 5 años	393
Total	\$1,784

El valor presente de los pasivos por arrendamiento financiero se analiza como sigue:

	31 de diciembre de 2018 ⁽¹⁾
- Menos de 1 año	\$ 467
- Más de 1 año y menos de 5 años	755
- Más de 5 años	336
Total	\$ 1,558

(1) Los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018, devengaron intereses por pagar de \$7.

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF adoptadas

La Compañía adoptó la NIIF 16, *Arrendamientos* y la CINIIF 23, *Posiciones fiscales inciertas*, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2019:

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16, *Arrendamientos* sustituye a la NIC 17, *Arrendamientos*, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores, por lo que la información financiera al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no es comparativa en algunos rubros o indicadores de la situación financiera y los resultados del año terminado al 31 de diciembre 2019.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocen un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se deprecia en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero 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 fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía aplicó las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US\$5,000 (cinco mil dólares). Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos siguen reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$6,962.

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 fue de 6.9%.

Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16 para la fecha de transición:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que representen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- No revisitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4, *Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento*, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

- Para los arrendamientos operativos que al 31 de diciembre de 2018 contienen costos directos para obtener un arrendamiento, mantener el reconocimiento de dichos costos, es decir, sin capitalizarlos al valor inicial de los activos por derecho de uso.

La Compañía tomó las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

A continuación, se presenta una conciliación del total de compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y el pasivo por arrendamiento a la fecha de adopción inicial:

Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$8,353
Importe descontado utilizando la tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019	7,662
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2018	
(-): Arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo por arrendamiento	255
(-): Activos de bajo valor no reconocidos como pasivo por arrendamiento	<u>445</u>
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019	<u>\$6,962</u>

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

Esta interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12, *Impuestos a La Utilidad*, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la Compañía reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la NIC 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

Al evaluar cómo un tratamiento impositivo incierto afecta la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, la Compañía supone que se inspeccionarán los importes que la autoridad tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo dichas inspecciones.

La Compañía aplicó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019, reconociendo un pasivo por \$262, contra las utilidades retenidas a dicha fecha, sin modificar períodos comparativos presentados. Para determinar dicho pasivo, la Compañía aplicó su juicio profesional y consideró las condiciones prevalecientes de las posturas fiscales que ha tomado a la fecha de la adopción en sus diferentes subsidiarias y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas a dicha fecha, utilizando el método del importe más probable, el cual predice la mejor resolución de la incertidumbre cuando los posibles resultados se concentran en un solo valor.

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, no vigentes en el periodo de reporte

La Compañía ha revisado las siguientes nuevas NIIF y mejoras emitidas por el IASB 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

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

En el curso normal de su negocio, la Compañía se ha involucrado en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y/o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- a. Las subsidiarias han celebrado varios contratos con proveedores y clientes para la compra de materia prima utilizada para la producción y venta de productos terminados, respectivamente. Estos acuerdos, con una vigencia de entre uno y cinco años, generalmente contienen cláusulas de ajuste de precios.
- b. Alpek, subsidiaria de la Compañía, celebró contratos para cubrir el suministro de propileno, dichos contratos establecen la obligación de comprar el producto a un precio referenciado a valores de mercado por un periodo determinado.
- c. Newpek, subsidiaria de la Compañía, resultó ganadora en las áreas 2 y 3 subastadas el 12 de julio de 2017, correspondientes a la tercera licitación de la Ronda 2 realizada por la Comisión Nacional de Hidrocarburos (“CNH”). Con la finalidad de cumplir con lo establecido en el contrato para exploración y extracción de hidrocarburos en yacimientos convencionales terrestres bajo la modalidad de licencia, la Compañía ha otorgado en garantía corporativa a la CNH la inversión indirecta en Newpek Capital, S. A. de C. V. Esta última deberá mantener un capital contable igual o mayor a US\$250 o bien la participación accionaria que se mantiene deberá equivaler a dicho monto, el cual cubre la parte que le corresponde a Newpek. El contrato establece que dicha garantía se ejercerá en última instancia, de manera subsidiaria y exclusivamente para exigir el cumplimiento de las obligaciones establecidas en la licitación del contrato, refiriéndose con ello a aquellas obligaciones que no hayan sido pagadas y/o cumplidas en su totalidad.
- d. Nemark, subsidiaria de la Compañía, recibió de la Agencia Tributaria de Canadá (CRA por sus siglas en inglés) la reclamación de un crédito fiscal por concepto de devoluciones de Impuesto sobre Bienes y Servicios (GST) y del Impuesto Armonizado sobre la Venta (HST) por un importe total aproximado, incluyendo intereses, por US\$82. El CRA alega que Nemark entregó ciertos bienes en Canadá que se encontraban sujetos a impuestos por GST y HST. Sin embargo, Nemark presentó una objeción a la División de Auditoría de la CRA argumentando que sus clientes fungieron como importadores en Canadá y que Nemark México les entregó los bienes fuera de dicho país. A la fecha de los estados financieros consolidados, Nemark considera que el caso concluirá favorablemente, derivado de una reunión presencial con el CRA, en donde se presentaron las evidencias y argumentos requeridos para respaldar la objeción, por lo que no ha reconocido ninguna provisión en su estado de situación financiera.
- e. Alpek, subsidiaria de la Compañía, se encuentra en un proceso de litigio fiscal en una de sus subsidiarias en Brasil, en relación a la exigencia de pago del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios (“ICMS”) que la Secretaría de Hacienda del Estado de Sao Paulo (“SFSP”, por sus siglas en portugués) ha levantado contra Alpek, por motivo de diferencias en los criterios del cálculo y acreditamiento de dicho impuesto. Considerando todas las circunstancias y antecedentes de jurisprudencia disponibles a dicha fecha, la administración y sus asesores han determinado que es probable que el Tribunal Superior de Justicia de Brasil emita un fallo en favor de Alpek por el monto relacionado con diferencias en el cálculo, lo cual la eximiría de pagar \$416 en impuestos, multas e intereses que la SFSP exige. Por otra parte, por concepto del acreditamiento del ICMS, el monto demandado asciende a \$83, y la administración y sus consejeros consideran que es posible que las autoridades emitan una resolución desfavorable para Alpek.

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual.

Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el CAR. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas son en efectivo o mediante tarjetas de crédito. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se excedieron los límites de crédito.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

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

Covenants:

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*)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

El detalle del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo, es como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Inventarios	\$ 140	\$ 85
Activos intangibles	6,237	5,702
Propiedades, planta y equipo	10,823	11,046
Provisiones	(1,603)	(1,402)
Otras diferencias temporales, neto	(4,684)	(2,319)
Impuesto diferido pasivo	<u>\$10,913</u>	<u>\$13,112</u>
Inventarios	\$ 71	\$ 49
Propiedades, planta y equipo	(595)	(1,794)
Activos intangibles	(1,304)	(1,229)
Valuación de instrumentos derivados	-	350
Provisiones	1,422	951
Costo fiscal de acciones	7,527	7,544
Pérdidas fiscales por amortizar	6,523	6,903
Otras diferencias temporales, neto	4,045	4,634
Impuesto diferido activo	<u>\$17,689</u>	<u>\$17,408</u>

El ISR diferido activo reconocido sobre las pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2019 expiran en los siguientes años:

Año de la pérdida	Pérdidas fiscales por amortizar	Año de caducidad
2010	\$ 87	2020
2011	493	2021
2012	130	2022
2013	808	2023
2014	4,500	2024
2015	1,650	2025

2016	16,025	2026 y
Sin vencimiento	4,425	posteriores
	<u>\$ 28,118</u>	

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Del total del gasto por depreciación, \$12,788 y \$13,889, ha sido registrado en el costo de ventas, \$763 y \$804 en gastos de venta y \$824 y \$754 en gastos de administración, en el 2019 y 2018, respectivamente.

Del gasto por amortización, \$1,189 y \$1,383, ha sido registrado en el costo de ventas, \$389 y \$413 en gastos de venta y \$1,318 y \$1,714 en gastos de administración, en el 2019 y 2018, respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía reconoció un gasto por depreciación de derechos de uso por \$2,178.

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

La información revelada sobre instrumentos financieros derivados se presenta en el anexo XBRL [800007] - Instrumentos financieros derivados

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

El 28 de febrero de 2019, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.040 dólares para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$3,949. Asimismo, el 28 de febrero de 2018, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.0332 dólares para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$3,154.

De conformidad con la nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) que entró en vigor el 1 de enero de 2014, se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas siempre que correspondan a utilidades fiscales generadas a partir de 2014. Asimismo, establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres de gravamen del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN"). Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto sobre la renta a la tasa aplicable del período en que se paguen. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse

contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2019, el valor fiscal de la CUFIN y el valor fiscal de la Cuenta Única de Capital de Aportación ("CUCA") ascendían a \$41,596 (\$38,371 en 2018) y \$43,373 (\$42,183 en 2018), respectivamente.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas fiscales del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

Con base en las posiciones monetarias en moneda extranjera que mantiene la Compañía, una variación hipotética de 10% en el tipo de cambio MXN/USD y MXN/EUR, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto de \$2,541 en el estado consolidado de resultados y el capital contable al 31 de diciembre de 2019.

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

La Compañía ha constituido fondos destinados al pago de beneficios al retiro a través de fideicomisos irrevocables.

Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en los estados consolidados de situación financiera, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
País		
México	\$3,615	\$2,550
Estados Unidos	1,005	997
Otros	<u>1,204</u>	<u>1,426</u>
Total	<u>\$5,824</u>	<u>\$4,973</u>

A continuación, se resumen los principales datos financieros de dichos beneficios a los empleados:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Obligaciones en los estados consolidados de situación financiera por:		
Beneficios de pensión	\$5,010	\$4,457
Beneficios médicos post-empleo	814	516
	<u>\$5,824</u>	<u>\$4,973</u>
Pasivo reconocido en los estados consolidados de situación financiera		
Cargo en los estados consolidados de resultados por:		
Beneficios de pensión	\$(383)	\$(353)

Beneficios médicos post-empleo	(52)	(61)
	<u>\$(435)</u>	<u>\$(414)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas del resultado integral del año	<u>\$(555)</u>	<u>\$ 122</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas del resultado integral del año	<u>\$(832)</u>	<u>\$ 277</u>

Beneficios de pensiones y médicos post-empleo

La Compañía opera planes de beneficios de pensiones definidos basados en la remuneración pensionable del empleado y la longitud del servicio. La mayoría de los planes son fondeados externamente. Los activos del plan se mantienen en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, gobernadas por regulaciones locales y práctica en cada país, como es la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o lo equivalente) en su composición. La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en México y Estados Unidos. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones. La mayoría de estos planes no se están financiando.

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones	\$11,178	\$10,048
Valor razonable de los activos del plan	<u>(6,394)</u>	<u>(6,049)</u>
Valor presente de las obligaciones de beneficios definidos	4,784	3,999
Pasivo por contribuciones definidas	<u>1,040</u>	<u>974</u>
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	<u>\$5,824</u>	<u>\$ 4,973</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$10,048	\$10,563
Costo de servicio circulante	233	276
Costo de interés	467	415
Contribuciones de los participantes del plan	22	73
Remediciones actuariales	1,226	(614)
Diferencias cambiarias	(344)	10
Beneficios pagados	(404)	(663)
Adquiridos en combinación de negocios	-	2
Reducciones	<u>(70)</u>	<u>(14)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$11,178</u>	<u>\$10,048</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$(6,049)	\$(6,692)
Remediciones - rendimiento esperado de los activos del plan, excluyendo los intereses en resultados	(397)	174
Diferencias cambiarias	(246)	208
Contribuciones de los participantes del plan	49	(2)
Contribuciones del empleador	(56)	(47)
Beneficios pagados	<u>305</u>	<u>310</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$(6,394)</u>	<u>\$(6,049)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento	MX7.00%	MX 9.50%
Tasa de descuento	US3.10%	US 4.10%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%

Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%
Incremento futuro de salarios	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	6.50%	6.50%

El análisis de sensibilidad de la tasa de descuento fue el siguiente:

Impacto en las obligaciones por beneficios definidos

	Cambio de supuestos	Incremento de supuestos	Disminución de supuestos
Tasa de descuento	+1%	Disminuye en \$566	Aumenta en \$644

Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Instrumentos de capital	\$3,171	\$3,040
Valores en renta fija de corto y largo plazo	<u>3,223</u>	<u>3,009</u>
		\$
	<u>\$6,394</u>	<u>6,049</u>

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

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

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

La Compañía administra y evalúa su operación a través de cinco segmentos operativos 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.
- Nemak: este segmento opera en la industria automotriz y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: cabezas de motor y monoblocks de aluminio.
- 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.

La Compañía evalúa el desempeño de cada una de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA" por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante a 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.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el EBITDA tuvo un beneficio por \$2,570, derivado del gasto por renta, que en cumplimiento a los requerimientos de NIIF 16, Arrendamientos, fue alojado como gasto por depreciación y gasto por interés del derecho de uso y pasivo por arrendamiento, respectivamente, partidas que no disminuyen dicho indicador.

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 año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
<u>Estados consolidados de resultados</u>							
Ingresos por segmento	\$119,685	\$124,498	\$77,363	\$13,086	\$ 1,472	\$ 4,580	\$340,684
Ingresos inter-segmentos	(346)	-	-	(163)	-	(2,425)	(2,934)
Ingresos con clientes externos	\$119,339	\$124,498	\$77,363	\$12,923	\$ 1,472	\$ 2,155	\$337,750
EBITDA ajustado	\$ 16,395	\$ 13,543	\$11,958	\$ 5,092	\$ (1,745)	\$ (962)	\$ 44,281
Depreciación y amortización	\$ (4,005)	\$ (4,271)	\$ (6,079)	\$ (4,739)	\$ (187)	\$ (168)	\$(19,449)
Deterioro de activos	(29)	(124)	(915)	(105)	(45)	(20)	(1,238)
Utilidad de operación	\$ 12,361	\$ 9,148	\$ 4,964	\$ 248	\$ (1,977)	(1,150)	23,594
Resultado financiero, neto	(2,635)	(2,629)	(1,368)	(1,127)	420	(1,634)	(8,973)
Participación en resultados de asociadas	(313)	10	41	-	64	(73)	(271)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 9,413	\$ 6,529	\$ 3,637	\$ (879)	\$(1,493)	\$ (2,857)	\$ 14,350
<u>Estados consolidados de situación financiera</u>							
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	8,197	66	544	-	603	(232)	9,178
Otros activos	94,597	98,863	88,200	27,598	11,854	9,419	330,531
Total de activos	102,794	98,929	88,744	27,598	12,457	9,187	339,709
Total de pasivos	57,736	81,728	54,800	21,900	5,893	22,726	244,783
Activos netos	\$ 45,058	\$ 17,201	\$33,944	\$ 5,698	\$ 6,564	\$ (13,539)	\$ 94,926
Inversión de capital (Capex)	\$ (3,062)	\$ (3,351)	\$ (6,616)	\$ (602)	\$ (278)	\$ (140)	\$(14,049)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estados consolidados de resultados							
Ingresos por segmento	\$134,523	\$121,900	\$90,327	\$15,561	\$ 2,060	\$ 4,593	\$368,964
Ingresos inter-segmentos	(384)	-	-	(167)	-	(1,981)	(2,532)
Ingresos con clientes externos	\$134,139	\$121,900	\$90,327	\$15,394	\$ 2,060	\$ 2,612	\$366,432
EBITDA ajustado	\$ 20,607	\$ 13,154	\$14,105	\$ 8,241	\$ 571	\$ (1,500)	\$ 55,179
Depreciación y amortización	\$ (2,885)	\$ (3,990)	\$ (6,166)	\$ (4,469)	\$ (413)	\$ (1,034)	\$ (18,957)
Deterioro de activos	3,480	(1,726)	(116)	(75)	(2,073)	(7)	(517)
Utilidad de operación	21,202	7,438	7,823	3,697	(1,914)	(2,541)	35,705
Resultado financiero, neto	(2,783)	(1,875)	(2,220)	(1,665)	359	(554)	(8,738)
Participación en resultados de asociadas	(31)	15	136	-	27	(26)	121
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 18,388	\$ 5,578	\$ 5,739	\$ 2,032	\$(1,528)	\$ (3,121)	\$ 27,088
Estados consolidados de situación financiera							
Inversión en asociadas y negocios conjuntos							
	\$ 8,746	\$ 59	\$ 662	\$ -	\$ 552	\$ (149)	\$ 9,870
Otros activos	111,151	100,361	92,595	28,156	11,290	16,405	359,958
Total de activos	119,897	100,420	93,257	28,156	11,842	16,256	369,828
Total de pasivos	76,733	83,358	57,154	24,535	4,401	25,423	271,604
Activos netos	\$ 43,164	\$ 17,062	\$36,103	\$ 3,621	\$ 7,441	\$ (9,167)	\$ 98,224
Inversión de capital (Capex)	\$ (2,005)	\$ (3,499)	\$ (7,786)	\$ 2,311	\$ 495	\$ (447)	\$ (10,931)

Por el cuarto trimestre terminado el 31 de Diciembre 2019:

	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos	Total
Resultados							
Ventas por segmento	27,133	32,888	18,155	3,384	346	1,258	83,164
Ventas inter-segmentos	(134)	0	0	(44)	0	-706	(884)
Ventas con clientes externos	26,999	32,888	18,155	3,340	346	553	82,281
UAFIDA	6,863	3,399	2,567	1,028	(1,255)	(314)	12,288
Depreciación y amortización	1,029	1,072	1,590	1,903	30	(649)	4,974
Deterioro	1	51	330	24	46	9	460
Utilidad operativa	5,834	2,276	647	(899)	(1,332)	327	6,853
Resultado financiero	(694)	(586)	(278)	87	184	(422)	(1,709)
PRS	(302)	12	(3)	0	8	(17)	(302)
Utilidad o pérdida antes de impuestos	4,838	1,702	367	(812)	(1,139)	(114)	4,842
Balance							
Inversión en asociadas	8,197	66	544	0	603	(233)	9,178
Otros activos	94,596	98,863	88,198	27,598	11,854	9,420	330,530
Total de activos	102,794	98,929	88,744	27,598	12,457	9,187	339,708

Total de pasivos	<u>57,735</u>	<u>81,728</u>	<u>54,800</u>	<u>21,900</u>	<u>5,893</u>	<u>22,726</u>	<u>244,783</u>
Activos netos	<u>45,059</u>	<u>17,201</u>	<u>33,943</u>	<u>5,698</u>	<u>6,564</u>	<u>(13,539)</u>	<u>94,926</u>
Inversión de capital (Capex)	<u>(2,213)</u>	<u>(2,802)</u>	<u>(5,622)</u>	<u>(507)</u>	<u>(157)</u>	<u>(209)</u>	<u>(11,509)</u>

Por el cuarto trimestre terminado el 31 de Diciembre 2018:

	<u>Alpek</u>	<u>Sigma</u>	<u>Nemak</u>	<u>Axtel</u>	<u>Newpek</u>	<u>Otros segmentos</u>	<u>Total</u>
Resultados							
Ventas por segmento	25,010	30,162	20,694	4,286	591	1,236	81,979
Ventas inter-segmentos	(92)	0	0	(50)	0	(492)	(634)
Ventas con clientes externos	<u>24,919</u>	<u>30,162</u>	<u>20,694</u>	<u>4,236</u>	<u>591</u>	<u>744</u>	<u>81,345</u>
UAFIDA	2,660	3,699	3,131	1,450	64	(253)	10,751
Depreciación y amortización	642	997	1,738	1,010	157	330	4,873
Deterioro	(66)	207	145	2	141	1	431
Utilidad operativa	2,083	2,495	1,248	439	(234)	(584)	5,447
Resultado financiero	(1,296)	(1,057)	(640)	(1,675)	207	(1,761)	(6,222)
PRS	0	(0)	(2)	0	25	(6)	17
Utilidad o pérdida antes de impuestos	<u>788</u>	<u>1,437</u>	<u>606</u>	<u>(1,236)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2,351)</u>	<u>(758)</u>

Estado de situación financiera

Inversión en asociadas y negocios conjuntos

	8,746	59	662	-	552	(149)	9,870
Otros activos	<u>111,151</u>	<u>100,361</u>	<u>92,595</u>	<u>28,156</u>	<u>11,290</u>	<u>16,405</u>	<u>359,958</u>
Total de activos	<u>119,897</u>	<u>100,420</u>	<u>93,257</u>	<u>28,156</u>	<u>11,842</u>	<u>16,256</u>	<u>369,828</u>
Total de pasivos	<u>76,733</u>	<u>83,358</u>	<u>57,154</u>	<u>24,535</u>	<u>4,401</u>	<u>25,423</u>	<u>271,604</u>
Activos netos	<u>43,164</u>	<u>17,062</u>	<u>36,103</u>	<u>3,621</u>	<u>7,441</u>	<u>(9,167)</u>	<u>98,224</u>
Inversión de capital (Capex)	<u>(682)</u>	<u>(1,450)</u>	<u>(2,269)</u>	<u>3,611</u>	<u>522</u>	<u>(66)</u>	<u>(693)</u>

A continuación, se muestran las ventas con clientes externos, así como propiedades, planta y equipo, crédito mercantil y activos intangibles por área geográfica. Las ventas con clientes externos se clasificaron con base en su origen:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019			
	Ventas con clientes externos	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
			\$	
México	\$107,115	\$ 69,447	7,477	\$ 11,659
Estados Unidos	87,812	15,001	84	3,476
Canadá	4,066	1,258	-	51
Centro y Sudamérica	48,170	9,743	-	805
Europa y otros países	90,587	39,246	14,259	11,301
Total	\$337,750	\$ 134,695	\$21,820	\$ 27,292

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018			
	Ventas con clientes externos	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
			\$	
México	\$108,922	\$ 83,031	\$ 7,526	\$ 12,809
Estados Unidos	105,860	15,021	45	3,630
Canadá	6,207	2,165	-	52
Centro y Sudamérica	46,626	10,396	-	931
Europa y otros países	98,817	42,776	15,227	12,091
Total	\$366,432	\$ 153,389	\$22,798	\$ 29,513

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

En la preparación de los estados financieros consolidados la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2019 y hasta el 31 de enero de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y excepto por lo mencionado a continuación, no ha identificado eventos posteriores significativos:

- El 1 de enero de 2020, Alpek realizó el cierre de la Transacción descrita en la Nota 2, por lo que, a partir de dicha fecha, la información financiera de Lotte UK, ahora denominada Alpek Polyester UK LTD, se consolidará en los estados financieros consolidados de la Compañía.
- El 8 de enero de 2020, Axtel anunció el cierre definitivo del acuerdo estratégico con Equinix (ver Nota 2) para fortalecer su oferta de soluciones de TI y nube. Excluyendo gastos de operación y el saldo en custodia, los recursos obtenidos, por aproximadamente US\$157, se utilizarán para fortalecer la estructura financiera de Axtel.
- El 20 de enero de 2020, Alpek celebró una Asamblea General de Accionistas, en la cual se aprobó el pago de un dividendo en efectivo, equivalente a US\$143, a realizarse el pago en una sola exhibición el 29 de enero de 2020.

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza se integran como sigue:

	2019	2018
Materia prima y costos de servicios	\$(196,877)	\$(204,937)
Maquila (servicios de producción provistos por otras entidades)	(6,068)	(8,507)
Gastos por beneficios a empleados	(51,134)	(50,941)
Mantenimiento	(10,892)	(11,076)
Depreciación y amortización	(19,449)	(18,957)
Gastos de fletes	(8,071)	(8,865)
Gastos de publicidad	(2,562)	(2,782)
Gastos por arrendamiento ⁽¹⁾	(2,406)	(3,969)
Consumo de energía y combustible	(5,514)	(11,732)
Gastos de viaje	(1,154)	(1,244)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(3,909)	(5,382)
Otros	(10,172)	(10,393)
Total	<u>\$(318,208)</u>	<u>\$(338,785)</u>

(1) A partir del 1 de enero de 2019, este concepto incluye el gasto de aquellos arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor, que, de acuerdo con la política contable de la Compañía, no derivan en el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo a su jerarquía de valor razonable. Se usan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

Los instrumentos financieros derivados de la Compañía que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ubican dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

No hubo transferencias entre nivel 1 y 2 o entre nivel 2 y 3 durante el período.

Las técnicas específicas de valuación usadas para valuar instrumentos financieros incluyen:

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tasa de interés se calcula como el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados con base en curvas de rendimiento observables.

- El valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a la fecha de cierre de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, pasivo por arrendamiento circulante y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a que la fecha de vencimiento es menor a 12 meses. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				\$
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 3,423	\$ 3,423	\$ 4,077	4,077
Pasivos financieros:				
Deuda no circulante ⁽⁴⁾	131,597	139,718	142,899	139,585

⁽⁴⁾ El valor en libros de la deuda, para fines del cálculo de su valor razonable, se presenta bruto de intereses por pagar y costos de emisión.

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se determinaron con base en flujos de efectivo descontados y con referencia a los rendimientos al cierre de los instrumentos bursátiles, utilizando tasas que reflejen un riesgo crediticio similar dependiendo de la moneda, período de vencimiento y país donde se adquirió la deuda. Las principales tasas utilizadas son la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE") para los instrumentos en pesos, LIBOR para los instrumentos que se tienen en dólares y EURIBOR para los instrumentos que se tienen en euros. La medición a valor razonable para las cuentas por cobrar no circulantes, se considera dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, mientras que, para la deuda financiera, la medición a valor razonable se considera dentro de los Niveles 1 y 2 de la jerarquía.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

	2019	2018
Ingresos financieros:		
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 457	\$ 445
Otros ingresos financieros	1,240	971
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	33	-
Total ingresos financieros	<u>\$ 1,730</u>	<u>\$ 1,416</u>
Gastos financieros:		
Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (4,054)	\$ (4,441)
Gastos por interés en certificados bursátiles	(3,976)	(4,839)
Gastos por interés en venta de cartera	(578)	(453)
Costo financiero por beneficios a empleados	(317)	(252)

Gasto por intereses de proveedores	(87)	(129)
Otros gastos financieros	(966)	(372)
Total de gastos financieros y otros gastos financieros	<u>\$ (9,978)</u>	<u>\$(10,486)</u>
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta:		
Ganancia por fluctuación cambiaria	\$14,793	\$ 8,612
Pérdida por fluctuación cambiaria	(15,518)	(8,280)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta	<u>\$ (725)</u>	<u>\$ 332</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$ (8,973)</u>	<u>\$ (8,738)</u>

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

La Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como coberturas para sus inversiones netas en operaciones extranjeras con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones.

La Compañía designó y documentó formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia de la Administración para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

La cobertura será efectiva mientras la deuda nomenclada designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nomenclado de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

La Compañía mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclado	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta US\$
Alfa, S.A.B de C.V.	MXN	Senior Notes tasa fija	US\$ 500	Compagnie Selenis Canadá	1
		Senior Notes tasa fija	500	Polioles, S. A. de C. V.	12
		Préstamo bancario	-	Styropek México, S. A. de C. V.	110
				Dak Americas, LLC	689
				Nemak México, S. A.	228
				Nemak USA, Inc.	370
				Nemak Automotive S. A. de C. V.	32

Alestra USA, Inc.	1
US\$1,000	US\$ 1,443

Al 31 de diciembre de 2018

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nocional	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Alfa, S.A.B de C.V.	MXN	Senior Notes tasa fija	US\$ 500	Compagnie Selenis Canadá	US\$ 9
		Senior Notes tasa fija	500	Poliolles, S. A. de C. V.	12
		Préstamo bancario	50	Styropek México, S. A. de C. V.	83
				Dak Americas, LLC	666
				Nemak México, S. A.	212
				Nemak USA, Inc.	367
				Nemak Automotive S. A. de C. V.	18
				Alestra USA, Inc.	1
			US\$1,050		US\$ 1,368

La razón de cobertura promedio de la Compañía desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a un 138.6% y 96.5%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una pérdida neta de \$853 y \$1,068, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

Así mismo, las sub-tenedoras de Alfa, mantienen las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

Sub-tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nocional	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Al 31 de diciembre de 2019					
Nemak, S. A. B de C. V. ⁽¹⁾	USD	Senior Notes y Préstamos bancarios	€ 215	Subsidiarias de Nemak, S. A. B de C.V.	€ 565
Alpek, S. A. B de C. V. ⁽²⁾	MXN	Senior Notes y Préstamos bancarios	US\$304	Subsidiarias de Alpek, S. A. B de C. V.	US\$ 821
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽³⁾	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 600	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 529
Campofrío Food Group, S. A.U. ⁽⁴⁾	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$100	Subsidiarias de Campofrío Food Group, S. A. U.	US\$100
Sigma Alimentos	EUR	Bono 144 ^a tasa	US\$396	Subsidiarias de Sigma	US\$420

Sub-tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Exterior, S. L. ⁽⁵⁾		fija		Alimentos Exterior, S. L.	
Al 31 de diciembre de 2018					
Nemak, S. A. B de C. V. ⁽¹⁾	USD	Senior Notes y Préstamos bancarios	€ 210	Subsidiarias de Nemak, S. A. B de C.V.	€ 576 US\$ 873
Alpek, S. A. B de C. V. ⁽²⁾	MXN	Senior Notes y Préstamos bancarios	US\$ 502	Subsidiarias de Alpek, S. A. B de C. V.	
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽³⁾	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 600	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 519
Campofrío Food Group, S. A.U. ⁽⁴⁾	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$ 86	Subsidiarias de Campofrío Food Group, S. A. U.	US\$ 86
Sigma Alimentos Exterior, S. L. ⁽⁵⁾	EUR	Bono 144A ^a tasa fija	US\$ 368	Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L.	US\$ 368
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽⁶⁾	USD	Certificados bursátiles	\$ 1,747	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	\$ 2,140

(1) La razón de cobertura promedio de Nemak ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a un 35.4% y 30.8%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una (pérdida) ganancia neta de \$(84) y \$304, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral.

(2) La razón de cobertura promedio de Alpek ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a un 59.3% y 55.2%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una ganancia (pérdida) neta de \$264 y \$(324), respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral.

(3) La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a un 116.4% y 97.0%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una ganancia neta de \$151 y \$885, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una ganancia neta de \$41 en 2019 y una pérdida neta de \$18 en 2018.

(4) La razón de cobertura promedio de Campofrío Food Group ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a 100%, respectivamente, desde la fecha de designación, debido a que la Compañía mantiene un bono por US\$495, del cual designó únicamente US\$100 y US\$86 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, como instrumento de cobertura del valor de los activos netos de su inversión extranjera con moneda funcional dólar. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una pérdida neta de \$30 y \$120, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva debido a la relación económica existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una pérdida neta de \$147 y 638 en 2019 y 2018, respectivamente.

(5) La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos Exterior ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a 100%, respectivamente, desde la fecha de designación, debido a que la Compañía mantiene un bono de US\$409 del cual designó únicamente US\$396 y US\$368 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, como instrumento de cobertura del valor de los activos netos de su inversión extranjera con moneda funcional dólar. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una pérdida neta de \$139 y \$571, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una pérdida neta de \$7 y 66 en 2019 y 2018, respectivamente.

(6) La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos ascendió al 31 de diciembre de 2018 a un 80.7%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 12 de julio de 2018 ascendió a una ganancia neta de \$43, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral.

Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de		(1) La Compañía designó los instrumentos financieros derivados que comprenden este saldo, como coberturas contables, de acuerdo con lo que se describe más adelante en esta Nota.
	2019	2018	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25,195	\$ 26,411	
Efectivo restringido	558	1,480	
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Clientes y otras cuentas por cobrar	33,460	41,107	
Cuentas por cobrar - afiliadas	2,189	2,712	
Otros activos no circulantes	3,423	4,077	
Activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados:			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	403	1,121	
	<u>\$ 65,228</u>	<u>\$ 76,908</u>	
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Deuda	\$134,620	\$155,549	
Pasivo por arrendamiento	8,381	-	
Proveedores y otras cuentas por pagar	65,521	76,230	
Cuentas por pagar - afiliadas	2,644	2,481	
Dividendos por pagar	112	90	
Pasivos financieros medidos a valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	1,087	1,369	
	<u>\$212,365</u>	<u>\$235,719</u>	

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de variaciones en tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de variaciones en tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene un programa general de administración de riesgos que se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía.

El objetivo del programa de administración de riesgos es proteger la salud financiera del negocio tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. En ocasiones, tratándose de riesgos de mercado, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo. Adicionalmente, debido a la naturaleza de las industrias en que participa, la Compañía ha celebrado coberturas con instrumentos financieros derivados de precios de insumos.

Alfa cuenta con un Comité de Administración de Riesgos (CAR por sus siglas en español), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la Compañía y el Director General de la unidad de negocio que corresponda. El CAR supervisa las operaciones de instrumentos financieros derivados propuestas por las subsidiarias de Alfa, en las que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1. Este comité apoya tanto al Director General como al Presidente del Consejo de la Compañía. Todas las operaciones de instrumentos financieros derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por el Director General de Alfa y de la Subsidiaria correspondiente de conformidad con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida máxima posible US\$1	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
Director General del Grupo de Alfa	1	5
Comité de Administración de Riesgos de Alfa	30	100
Comité de Finanzas	100	300

Consejo de Administración de Alfa >100 >300

Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a los parámetros de riesgo establecido, que sean producto de un análisis detallado y que se documenten adecuadamente. Además, se deben realizar y documentar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de entrar a la operación.

La política de administración de riesgos de la Compañía indica que las posiciones de cobertura siempre deben ser menores a la exposición proyectada para permitir un margen de incertidumbre aceptable. Quedando expresamente prohibidas las transacciones al descubierto. La política de la Compañía indica que entre más lejana esté la exposición menor sea la cobertura, tomando como base la siguiente tabla:

Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada)

	Año actual
Commodities	100
Costos de energía	75
Tipo de cambio para transacciones operativas	80
Tipo de cambio para transacciones financieras	100
Tasas de interés	100

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

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

Alfa tiene una destacada posición competitiva a nivel mundial en el segmento de autopartes como productor de cabezas y monoblocks de aluminio, así como en la manufactura de PTA (materia prima para la fabricación de poliéster) y es líder en el mercado mexicano de alimentos refrigerados. Alfa opera centros de producción industrial y distribución principalmente en México, Estados Unidos de América (EE.UU.), Canadá, Alemania, Eslovaquia, Bélgica, República Checa, Italia, Holanda, Portugal, Francia, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Argentina, Perú, Ecuador, Austria, Brasil, China, Hungría, España, India, Polonia, Turquía, Rumania y Rusia. La empresa comercializa sus productos en más de 45 países alrededor del mundo y da empleo a más de 83,000 personas.

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

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

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta ("ISR") cuya tasa es del 30% en México. Las tasas legales de ISR aplicables en los países en donde se ubican las principales subsidiarias de la Compañía fueron las siguientes:

	2019	2018
Alemania	30.0%	30.0%
Estados Unidos	21.0%	21.0%
España	25.0%	25.0%

ISR bajo régimen de consolidación fiscal en México

La Compañía causó ISR en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal. Por lo tanto, Alfa tiene la obligación del pago del impuesto diferido a largo plazo determinado a esa fecha durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

De conformidad con el inciso a) de la fracción XVIII del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Compañía al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2013 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

El impuesto sobre la renta por consolidación fiscal diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a la cantidad de \$997 y \$1,708, respectivamente y será liquidado en parcialidades conforme a la tabla que se muestra a continuación:

	Año de pago				
	2020	2021	2022	2023 y posteriores	Total
Consolidación fiscal diferida	<u>\$ 450</u>	<u>\$ 289</u>	<u>\$ 162</u>	<u>\$ 96</u>	<u>\$ 997</u>

Régimen opcional para grupos de Sociedades en México (Régimen de incorporación)

Como resultado de la eliminación del régimen de consolidación fiscal en México, la Compañía optó por incorporarse al nuevo Régimen opcional para grupos de Sociedades a partir de 2014, que consiste en agrupar a empresas con características específicas quienes tienen la posibilidad de diferir una parte del impuesto a la utilidad pagadero en el cuarto ejercicio posterior, en marzo de 2018 (2014), 2019 (2015) y 2020 (2016), el porcentaje de diferimiento se calcula mediante un factor que se determina de acuerdo al monto de utilidad y pérdidas fiscales en el año por el que se determina el diferimiento del impuesto.

a. Impuestos a la utilidad reconocidos en el estado consolidado de resultados:

	2019	2018
Impuesto causado sobre las utilidades del período	\$(7,587)	\$(7,564)
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>2,001</u>	<u>(1,564)</u>
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	<u>\$(5,586)</u>	<u>\$(9,128)</u>

b. La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva de impuestos a la utilidad, se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	\$14,350	\$27,088
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación	<u>271</u>	<u>(121)</u>
Utilidad antes de participación en asociadas	14,621	26,967
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuestos a la tasa obligatoria	<u>(4,386)</u>	<u>(8,090)</u>
(Más) menos efecto de impuestos sobre:		
Diferencias base resultado integral de financiamiento	(2,512)	(2,333)
Efecto de diferencia de tasas impositivas y otras diferencias, neto	<u>1,312</u>	<u>1,295</u>

Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>\$(5,586)</u>	<u>\$(9,128)</u>
Tasa efectiva	<u>38%</u>	<u>34%</u>

c. El cargo/(crédito) del impuesto relacionado a los componentes del resultado integral es como sigue:

	2019			2018		
	Antes de impuestos	Impuesto cargado (acreditado)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto cargado (acreditado)	Después de impuestos
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujo de efectivo	\$ 797	\$ (168)	\$ 629	\$ (791)	\$ 237	\$ (554)
Remediciones actuariales de pasivos laborales	(829)	274	(555)	174	(52)	122
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>(4,650)</u>	<u>-</u>	<u>(4,650)</u>	<u>(5,226)</u>	<u>-</u>	<u>(5,226)</u>
Otra partidas del resultado integral	<u>\$(4,682)</u>	<u>\$ 106</u>	<u>\$(4,576)</u>	<u>\$(5,843)</u>	<u>\$ 185</u>	<u>\$(5,658)</u>

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Costo	Vida definida						Vida indefinida			Total	
	Costo de desarrollo	Costo de explotación	Relaciones con clientes	Software y licencias	Derechos de propiedad intelectual	Otros	Crédito mercantil	Marcas	Otros		
Al 1 de enero de 2018	\$ 8,342	\$ 7,621	\$ 2,601	\$ 9,670	\$ 5,811	\$ 3,765	\$ 3,886	\$ 24,848	\$ 11,882	\$ 14	\$ 78,440
Efecto por conversión	(176)	(69)	45	(433)	(167)	(9)	265	(719)	819	-	(444)
Adiciones	1,227	75	-	-	390	224	266	-	103	16	2,301
Adiciones y movimiento por adquisiciones de negocios	-	-	200	384	89	-	-	(661)	655	-	667
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(314)	-	-	-	-	-	-	(1,289)	-	(1,603)
Transferencias	2	-	7	139	57	15	(220)	-	-	-	-
Disposiciones	(24)	(1,118)	-	(1,079)	(173)	-	(94)	(670)	-	-	(3,158)
Al 31 de diciembre de 2018	9,371	6,195	2,853	8,681	6,007	3,995	4,103	22,798	12,170	30	76,203
Efecto por conversión	(614)	(256)	28	(274)	(327)	(157)	(78)	(1,135)	(753)	-	(3,566)
Adiciones	1,574	226	6	35	444	1	75	157	-	4	2,522
Adiciones y movimiento por adquisiciones de negocios	-	-	69	-	-	-	-	-	31	-	100
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)
Transferencias	(361)	-	(7)	367	16	8	(110)	-	-	(22)	(109)
Disposiciones	(12)	(64)	-	(53)	(49)	(296)	(2)	-	-	-	(476)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 9,958	\$ 6,083	\$ 2,949	\$ 8,756	\$ 6,091	\$ 3,551	\$ 3,988	\$ 21,820	\$ 11,448	\$ 12	\$ 74,656
Valor neto en libros											
Costo	\$ 9,371	\$ 6,195	\$ 2,853	\$ 8,681	\$ 6,007	\$ 3,995	\$ 4,103	\$ 22,798	\$ 12,170	\$ 30	\$ 76,203
Amortización acumulada	(5,116)	(4,746)	(934)	(4,119)	(4,629)	(1,202)	(3,146)	-	-	-	(23,892)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 4,255</u>	<u>\$ 1,449</u>	<u>\$ 1,919</u>	<u>\$ 4,562</u>	<u>\$ 1,378</u>	<u>\$ 2,793</u>	<u>\$ 957</u>	<u>\$ 22,798</u>	<u>\$ 12,170</u>	<u>\$ 30</u>	<u>\$ 52,311</u>
Costo	\$ 9,958	\$ 6,083	\$ 2,949	\$ 8,756	\$ 6,091	\$ 3,551	\$ 3,988	\$ 21,820	\$ 11,448	\$ 12	\$ 74,656
Amortización acumulada	(5,363)	(4,762)	(924)	(4,993)	(4,960)	(1,334)	(3,268)	-	-	-	(25,544)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 4,595</u>	<u>\$ 1,321</u>	<u>\$ 2,025</u>	<u>\$ 3,763</u>	<u>\$ 1,191</u>	<u>\$ 2,217</u>	<u>\$ 720</u>	<u>\$ 21,820</u>	<u>\$ 11,448</u>	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 49,112</u>

Los otros activos intangibles están integrados por patentes, licencias, concesiones y acuerdos de no competencia, principalmente.

La Compañía cuenta con concesiones de redes públicas de telecomunicaciones otorgadas por el gobierno federal desde 1995 y 1996, para ofrecer servicios de telefonía local y de larga distancia por períodos de 30 años que satisfacen determinadas condiciones, son renovables por períodos iguales. En adición, cuenta con concesiones de diversas frecuencias de espectro radioeléctrico con duración de 20 años, que son renovables por períodos adicionales de 20 años más en los términos de las leyes y reglamentos aplicables.

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Producto terminado	\$16,945	\$20,539
Materia prima y otros consumibles	19,412	21,437
Producción en proceso	<u>9,469</u>	<u>9,814</u>
		\$51,790
Total inventarios	<u>\$45,826</u>	<u> </u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se reconoció un gasto por deterioro por inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$101 y \$9, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios no han sido otorgados en garantía.

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	36	5,055,111,020	0	0	0	208,965,000	0
TOTAL			5,055,111,020	0	-	-	208,965,000	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social es variable, con un mínimo fijo de \$209 y \$211, respectivamente, representado por 5,055,111,020 y 5,200,000,000, respectivamente acciones nominativas "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. El capital variable con derecho a retiro se representará, en su caso, con acciones nominativas sin expresión de valor nominal, "Clase II" de la Serie "A".

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, Alfa SAB recompró 40,070,000 acciones equivalentes a \$830, las cuales se mantuvieron en tesorería. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, Alfa SAB no llevó a cabo recompra de acciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Alfa SAB mantiene 40,070,000 y 144,888,980 acciones en tesorería, respectivamente, y el valor de mercado de las acciones era de \$15.68 y \$23.38, respectivamente. En la Asamblea Extraordinaria del 28 de febrero de 2019, los Accionistas aprobaron la cancelación de 144,888,980 acciones que la Compañía tenía en la tesorería.

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	7,774,145,000
OILSERV	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50	13,227,000	388,201,000
PETROLIFEROS TIERRA BLANCA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50	11,935,000	-220,574,000
PETROALFA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50	39,262,000	46,922,000
GALPEK	INDUSTRIA PETROQUIMICA	50	10,632	55,043,000
TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS			667,389,632	8,043,737,000

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 7 años.

El derecho de uso por arrendamiento reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Ferrotolvas	Otros activos fijos	Total
Efecto por adopción	\$ 123	\$ 3,214	\$ 1,090	\$ 486	\$ 2,005	\$ 44	\$ 6,962
Reclasificaciones de propiedades, planta y equipo	<u>-</u>	<u>450</u>	<u>152</u>	<u>166</u>	<u>-</u>	<u>292</u>	<u>1,060</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 123	\$ 3,664	\$ 1,242	\$ 652	\$ 2,005	\$ 336	\$ 8,022
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 111</u>	<u>\$ 3,479</u>	<u>\$ 1,243</u>	<u>\$ 841</u>	<u>\$ 1,975</u>	<u>\$ 425</u>	<u>\$ 8,074</u>
Gasto por depreciación del año 2019	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 778</u>	<u>\$ 424</u>	<u>\$ 366</u>	<u>\$ 409</u>	<u>\$ 193</u>	<u>\$ 2,178</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía reconoció un gasto de renta de \$2,406 asociado con arrendamientos de bajo valor y corto plazo.

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$2,549.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene compromisos derivados de contratos de arrendamientos de corto plazo. La Compañía no ha firmado contratos de arrendamiento que a la fecha de estos estados financieros consolidados no hayan iniciado.

Durante el año la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamientos.

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada entidad operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez para asegurarse de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir con las necesidades operativas, así como, de mantener cierta flexibilidad a través de líneas de crédito abiertas comprometidas y no comprometidas sin utilizar. La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites y obligaciones de hacer y no hacer establecidos en los contratos de deuda. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento de la Compañía, el cumplimiento de covenants, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

Los departamentos de tesorería de las subsidiarias de la Compañía invierten esos fondos en depósitos a plazos y títulos negociables, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros derivados y no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales

son requeridos para entender los plazos de los flujos de efectivo de la Compañía. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2019			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$65,621	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	4,283	64,989	66,402
Pasivo por arrendamiento	2,186	6,195	
Instrumentos financieros derivados	991	96	
Otros pasivos	2,840	494	
Al 31 de diciembre de 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$76,230	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	20,322	36,668	99,704
Instrumentos financieros derivados	1,086	283	-
Otros pasivos	2,663	650	-

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar por US\$2,437 (\$45,938). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía, cuenta con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo por valor de US\$1,739 (\$32,780).

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad. Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los cambios en el valor de las inversiones extranjeras (entidades subsidiarias que tienen una moneda funcional distinta a la de la última tenedora), los cuales surgen por las variaciones en los tipos de cambio entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda funcional de la entidad tenedora (pesos); por lo tanto, la Compañía aplica contabilidad de coberturas para mitigar dicho riesgo, designando pasivos financieros como instrumentos de cobertura, independientemente de si la inversión neta es mantenida directamente o indirectamente a través de una subtenedora.

El comportamiento de los tipos de cambio entre el peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados y porque, además, Alfa no tiene injerencia alguna en su determinación. En el pasado, en algunas ocasiones, cuando el peso mexicano se ha apreciado en contra otras monedas, por ejemplo, el dólar americano, los márgenes de utilidad de la Compañía se han visto reducidos. Por el contrario, cuando el peso mexicano ha perdido valor, los márgenes de utilidad de Alfa se han visto incrementados. No obstante, no existe seguridad de que se vuelva a repetir en caso de que el tipo de cambio entre el peso mexicano y cualquier otra moneda volviese a fluctuar, debido a que dichos efectos también dependen de los saldos en moneda extranjera que mantengan las entidades de la Compañía.

Por lo anterior, en ocasiones, la Compañía contrata instrumentos financieros derivados con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio. En adición, debido a que la mayoría de los ingresos de la Compañía está denominada en dólares estadounidenses, existe una cobertura natural a las obligaciones pagaderas en dólares.

Dado lo anterior, principalmente, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera con relación a la moneda funcional de las entidades subsidiarias, convertidos a millones de pesos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019:

	MXN	USD	EUR
Activos financieros	\$ 17,615	\$ 30,404	\$ 686
Pasivos financieros	(17,500)	(43,715)	(12,903)
Posición financiera en moneda extranjera	<u>\$ 115</u>	<u>\$(13,311)</u>	<u>\$(12,216)</u>

Los tipos de cambio utilizados para convertir las posiciones monetarias en moneda extranjera a pesos mexicanos, son aquellos descritos en la sección [800600] Lista de políticas contables.

Riesgo de precios

Para llevar a cabo sus actividades, la Compañía depende del abastecimiento de las materias primas que le proporcionan sus proveedores, tanto de México como del extranjero, entre las que se encuentran petroquímicos intermedios, productos cárnicos bovinos, porcinos y avícolas, productos lácteos y chatarra de aluminio, principalmente.

En los últimos años, el precio de algunos insumos ha observado volatilidad, en especial aquéllos que proceden del petróleo, el gas natural, los alimenticios, como carne, cereales, leche y los metales.

Con el de fijar los precios de venta de ciertos de sus productos, la Compañía ha establecido acuerdos con algunos clientes, para modificar los precios con base a la fluctuación en el mercado de ciertos insumos. Al mismo tiempo, ha entrado en operaciones involucrando instrumentos financieros derivados sobre gas natural que buscan reducir la volatilidad de los precios de dicho insumo.

Adicionalmente, la Compañía ha entrado en operaciones de instrumentos financieros derivados para cubrir compras de ciertos insumos, ya que estos insumos guardan una relación directa o indirecta con los precios de sus productos.

Las operaciones financieras derivadas han sido concertadas en forma privada con diversas instituciones financieras, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones que, en su momento, les asignaron sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta al contrato denominado "Master Agreement", el cual es generado por la "International Swaps & Derivatives Association" ("ISDA"), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como "Schedule", "Credit Support Annex" y "Confirmation".

En relación con el gas natural el precio de venta de primera mano se determina en función del precio de dicho producto en el mercado "spot" del sur de Texas, EE.UU., mismo que ha experimentado volatilidad. Por su parte, la Comisión Federal Electricidad es la empresa pública descentralizada encargada de producir y distribuir la energía eléctrica en México.

La Compañía celebró diferentes acuerdos derivados con varias contrapartes para proteger a la Compañía contra los incrementos en precios de gas natural y otras materias primas. En el caso de los derivados de gas natural, las estrategias de cobertura para los productos, se diseñaron para mitigar el impacto de incrementos potenciales en los precios. El objetivo es proteger a los precios de la volatilidad al tener posiciones que proporcionen expectativas estables de flujos de efectivo, y así evitar la incertidumbre en los precios. El precio de mercado de referencia para el gas natural es el Henry Hub New York Mercantile Exchange (NYMEX). Los precios promedio por MMBTU para el 2019 y para 2018 fueron de US\$2.60 y US\$3.20 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tenía coberturas de precios de gas natural para sus necesidades de consumo esperadas en México y los Estados Unidos.

Riesgo de variaciones en las tasas de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de variaciones en las tasas de interés principalmente por préstamos a largo plazo que devengan intereses a tasas variables. Por su parte, los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés a valor razonable, el cual refleja que Alfa pudiese estar pagando intereses a tasas significativamente distintas a las de un mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2019 el 90% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y el 10% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2019, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$141.

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

La participación no controladora se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controladora	Utilidad (pérdida) de la participación no controladora del año		Participación no controladora al 31 de diciembre de	
		2019	2018	2019	2018
		Axtel, S. A. B. de C. V.	47%	\$(334)	\$313
Alpek, S. A. B. de C. V.	18%	2,153	3,747	11,887	11,851
Nemak, S. A. B. de C. V.	25%	1,285	851	8,675	9,231
Otros		(147)	(94)	(88)	634
		<u>\$2,957</u>	<u>\$4,817</u>	<u>\$23,164</u>	<u>\$24,833</u>

A continuación, se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por el año terminado en esa fecha, correspondiente a cada subsidiaria con participación no controladora significativa:

	Axtel, S. A. B. de C. V.		Nemak, S. A. B. de C. V.		Alpek, S. A. B. de C. V.	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Estados de situación financiera						
Activo circulante	\$6,035	\$6,944	\$25,403	\$27,405	\$43,575	\$51,792
Activo no circulante	18,296	21,211	63,341	65,853	59,219	68,105
Pasivo circulante	5,178	8,778	25,332	26,544	20,321	38,567
Pasivo no circulante	15,742	15,757	29,468	30,610	37,415	38,167
Capital contable	3,411	3,620	33,944	36,104	45,058	43,163
Estados de resultados						
Ingresos	12,784	12,788	77,363	90,327	119,685	134,523
Utilidad (pérdida) neta	(14)	1,095	2,493	3,464	7,524	14,934
Utilidad (pérdida) integral del año	(155)	1,129	532	2,300	6,357	12,505
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	-	-	-	-	735	1,264
Dividendos pagados a participación no controladora	-	-	-	-	(1,182)	(981)
Flujos de efectivo						
Flujos de efectivo generado por actividades de operación	2,957	5,411	11,833	12,958	10,001	8,262
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión	(528)	(2,376)	(4,674)	(8,237)	10,948	(15,501)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(3,821)	(6,812)	(4,629)	(4,647)	(17,701)	3,001

La información anterior no incluye la eliminación de saldos y operaciones entre compañías.

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

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

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar la cantidad de dividendos pagados a los accionistas, regresar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Alfa monitorea el capital con base en la razón de apalancamiento. Este porcentaje se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 2.58 y 2.77 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Resultando en una razón de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

Los otros activos circulantes se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Pagos anticipados ⁽¹⁾	\$3,177	\$1,904
Cuentas por cobrar - afiliadas	2,189	2,712
Otros	1,315	437
Total otros activos circulantes	<u>\$6,681</u>	<u>\$5,053</u>

⁽¹⁾ Este rubro comprende principalmente publicidad y seguros pagados por anticipados; para 2019, incluye el anticipo realizado por Alpek para la compra de acciones de Lotte.

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	\$ 104	\$ 764
Ganancia en venta de negocios ⁽¹⁾	4,372	2,256
Ganancia en combinación de negocios ⁽²⁾	-	4,597
	<u>4,476</u>	<u>7,617</u>
Valuación de instrumentos financieros derivados	675	559
Deterioro de activos de larga duración ^{(3) (4)}	(1,238)	(517)
Otros ingresos	139	399
	<u>(424)</u>	<u>441</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>\$4,052</u>	<u>\$8,058</u>

⁽¹⁾ Para 2019, corresponde a la ganancia generada en la venta de las cogeneradoras por parte de Alpek y la venta del remanente del Segmento Masivo por parte de Axtel. Para 2018, corresponde a la ganancia generada en la venta del Segmento Masivo por parte de Axtel.

⁽²⁾ Para el 2018, corresponde a la ganancia generada en la combinación de negocios de PQS y Citepe por parte de Alpek.

⁽³⁾ Para el 2018, incluye principalmente, \$3,936 de la reversión de una parte del gasto por deterioro registrado en 2017 sobre activos intangibles por Alpek; \$2,073 de gasto por deterioro de los activos intangibles y activo fijo de Newpek, que provienen de la desinversión en Perú y de la venta de terrenos; \$1,440 y \$217 de gasto por deterioro de los activos intangibles y activos fijos de Sigma, generados principalmente por la disminución del valor recuperable de la UGE en Italia y de una planta operativa en Holanda, respectivamente.

⁽⁴⁾ Para 2019, corresponde principalmente al gasto por deterioro de los activos fijos de Nematik por \$915, generados principalmente por la disminución del valor recuperable de la UGE en Asia y el cierre de operaciones de manufactura en Canadá.

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Red de Telecomunicaciones	Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	Herramental y refacciones	Construcciones en proceso	Mejoras a propiedades arrendadas	Otros activos fijos	Total
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018											
Saldo inicial neto	\$11,489	\$ 25,873	\$ 74,132	\$ 1,878	\$ 15,259	\$ 2,551	\$ 752	\$ 21,062	\$ 470	\$ 176	\$153,642
Efecto por conversión	(197)	(1,354)	(4,141)	(61)	(2)	(192)	(83)	(417)	-	(12)	(6,439)
Adiciones	21	196	2,739	289	173	211	136	16,426	131	404	20,726
Adiciones por adquisiciones de negocios	371	4,203	5,880	37	44	96	89	427	4	2	10,953
Disposiciones	(41)	(61)	(2,339)	(610)	(3,786)	(290)	(98)	(927)	(4)	(34)	(8,190)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	(1)	(920)	(85)	(1)	-	(19)	-	(465)	(0)	(345)	(1,836)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(3,642)	(8,707)	(404)	(1,779)	(561)	(266)	-	(66)	(22)	(15,447)
Transferencias	54	3,152	9,532	699	3,635	509	360	(17,978)	36	1	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	\$11,696	\$ 27,447	\$ 76,811	\$ 1,827	\$ 13,544	\$ 2,305	\$ 890	\$ 18,128	\$ 571	\$ 170	\$153,389
Al 31 de diciembre de 2018											
Inversión	\$11,696	\$ 54,969	\$ 193,039	\$ 5,753	\$ 57,855	\$ 12,192	\$ 2,535	\$ 18,128	\$ 1,319	\$ 662	\$358,148
Depreciación acumulada	-	(27,522)	(116,228)	(3,926)	(44,311)	(9,887)	(1,645)	-	(748)	(492)	(204,759)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	\$11,696	\$ 27,447	\$ 76,811	\$ 1,827	\$ 13,544	\$ 2,305	\$ 890	\$ 18,128	\$ 571	\$ 170	\$153,389
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019											
Reclasificaciones al derecho de uso	\$ -	\$ (450)	\$ (152)	\$ (166)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (292)	\$ (1,060)
Saldo inicial neto	11,696	27,447	76,811	1,827	13,544	2,305	890	18,128	571	170	153,389
Efecto por conversión	(346)	(1,171)	(3,259)	(22)	(3)	(131)	(178)	(520)	2	26	(5,602)
Adiciones	253	326	2,112	373	9	174	18	11,360	42	42	14,709
Adiciones por adquisiciones de negocios	35	37	415	162	-	1	-	76	-	292	1,018
Disposiciones	(123)	(1,193)	(8,844)	(31)	(291)	(41)	(11)	(833)	(131)	(3)	(11,501)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	-	(111)	(637)	(1)	-	-	-	-	-	(9)	(758)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(1,348)	(7,983)	(508)	(3,278)	(700)	(402)	-	(77)	(79)	(14,375)
Transferencias	5	1,424	15,352	253	1,590	291	267	(19,288)	90	16	-
Transferencias a disponibles para la venta	(21)	(761)	-	-	(338)	(5)	-	-	-	-	(1,125)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	\$11,499	\$ 24,200	\$ 73,815	\$ 1,887	\$ 11,233	\$ 1,894	\$ 584	\$ 8,923	\$ 497	\$ 163	\$134,695
Al 31 de diciembre de 2019											
Inversión	\$11,499	\$ 51,736	\$ 188,430	\$ 5,336	\$ 55,996	\$ 11,285	\$ 2,350	\$ 11,328	\$ 1,449	\$ 594	\$340,003
Depreciación acumulada	-	(27,545)	(116,989)	(3,468)	(44,763)	(9,396)	(1,766)	-	(950)	(431)	(205,308)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	\$11,499	\$ 24,191	\$ 71,441	\$ 1,868	\$ 11,233	\$ 1,889	\$ 584	\$ 11,328	\$ 499	\$ 163	\$134,695

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

	Reestructuración y demolición				Garantías	Otros	Total
	Litigios	(1) (2)	Contingencias	(3)			
Al 1 de enero de 2018	\$177	\$ 271	\$ 446	\$ -	\$373	\$1,267	
Adquisición de negocios							
(1)	70	289	893	-	529	1,781	
Adiciones	18	79	-	-	7	104	
Efecto por conversión	(8)	(8)	13	-	(34)	(37)	
Cancelación de provisiones (2)	(14)	(24)	(15)	-	(137)	(190)	
Pagos	(46)	(148)	(68)	-	(71)	(333)	
Al 31 de diciembre de 2018	197	459	1,269	-	667	2,592	
Adquisición de negocios	26	86	105	-	12	229	
Adiciones	54	-	-	544	15	613	
Efecto por conversión	(33)	(3)	(86)	-	5	(117)	
Cancelación de provisiones	(4)	(11)	(20)	-	(56)	(91)	
Pagos	(69)	(229)	(9)	-	(10)	(317)	
Al 31 de diciembre de 2019	\$171	\$ 02	\$1,259	\$544	\$ 633	\$2,909	

(1) Esta provisión proviene principalmente de un proceso de redefinición estratégica para obtener, entre otros, eficiencias y una mayor especialización en los centros productivos y logísticos, así como, potenciar las sinergias existentes, en una subsidiaria del segmento Sigma.

(2) Corresponde a la cancelación de provisiones del segmento de telecomunicaciones debido a la resolución favorable de ciertos litigios relacionados con tarifas de interconexión.

(3) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde una provisión por garantías relacionadas a la transacción de venta de dos plantas de cogeneración realizada por Alpek, ver Nota 2.

	2019	2018
Provisiones circulantes	\$1,502	\$1,175
Provisiones no circulantes	1,407	1,417
Al 31 de diciembre de	\$2,909	\$2,592

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Las transacciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	2019	2018
Venta de bienes y servicios:		
Afiliadas y asociadas	\$ 30,898	\$ 23,681
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	1,683	1,708
(1)		
Compra de bienes y servicios:		

Afiliadas y asociadas	\$ 27,905	\$ 62,026
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias		
(1)	-	1,016

(1) Incluye los efectos de los acuerdos entre Alpek y BASF de los negocios de poliuretano (PU).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$886 y \$629, respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado principalmente por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de la misma.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

Naturaleza de la transacción		2019	2018
Por cobrar:			
Afiliadas	Ventas de producto	\$ 1,753	\$ 2,087
Afiliadas	Préstamos	436	625
Por pagar:			
Afiliadas	Compra de materia prima	\$ 2,516	\$ 2,333
Afiliadas	Préstamos	128	148

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019, tienen vencimiento durante 2020 y no generan intereses.

La Compañía y sus subsidiarias no tuvieron operaciones significativas con personas relacionadas ni conflictos de interés significativos que revelar.

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Los gastos de investigación incurridos y registrados en los resultados del 2019 y 2018 fueron de \$40 y \$70, respectivamente.

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

La utilidad neta consolidada del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 diciembre de 2019 y 2018, el monto de la reserva legal asciende a \$60, la cual está incluida en utilidades retenidas.

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

El efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante ⁽³⁾	\$347	\$ 672
No circulante (Véase Nota 14) ^{(1) (2)}	211	808
Total efectivo restringido	\$ 558	\$1,480

⁽¹⁾Para 2018, el efectivo restringido corresponde principalmente a un litigio ante el Instituto Federal de Telecomunicaciones ("IFT") derivado de una disputa por la reventa de las tarifas de interconexión que Axtel (antes Alestra) tiene con Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. ("Telmex") y

Teléfonos del Norte ("Telnor", una subsidiaria de Telmex). Axtel y Telmex crearon un fideicomiso con BBVA Bancomer (como fideicomisario) para garantizar el pago de los servicios de interconexión fijos sobre la disputa aplicable para 2008, 2009 y 2010. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del fideicomiso ascendió a \$94, integrado por las contribuciones realizadas por Axtel y los rendimientos correspondientes. El 28 de febrero de 2019, se dictó sentencia a favor de Axtel, lo que permitió el retiro del saldo pendiente de las cantidades aportadas al fideicomiso y sus correspondientes rendimientos.

⁽²⁾Corresponde a depósitos judiciales que Nemark ha realizado cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018, es de \$677, mismos que fueron reintegrados en 2019.

⁽³⁾Corresponde principalmente al acuerdo en el que entró Alpek, mediante el cual se compromete a mantener un efectivo restringido para la adquisición de maquinaria y equipo.

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales empresas subsidiarias de Alfa son las siguientes:

	País ⁽¹⁾	Porcentaje (%) de tenencia ⁽²⁾		Moneda funcional
		2019	2018	
Alpek (Petroquímicos y fibras sintéticas)				
Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora)		82	82	Peso mexicano
Grupo Petrotex, S. A. de C. V.		100	100	Dólar americano
DAK Americas, L.L.C.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
DAK Resinas Americas México, S. A. de C. V.		100	100	Dólar americano
DAK Americas Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	Euro
DAK Americas Argentina, S. A.	Argentina	100	100	Peso argentino
Tereftalatos Mexicanos, S. A. de C. V.		92	92	Dólar americano
Akra Polyester, S. A. de C. V.		93	93	Peso mexicano

Companhia Integrada Textil de Pernambuco ⁽⁴⁾	Brasil	100	100	Real brasileño
Companhia Petroquímica de Pernambuco ⁽⁴⁾	Brasil	100	100	Real brasileño
Indelpro, S. A. de C. V.		51	51	Dólar americano
Poliol, S. A. de C. V. ⁽³⁾		50	50	Dólar americano
Unimor, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	Peso mexicano
Univex, S. A.		100	100	Peso mexicano
Grupo Styropek, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Styropek México, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Styropek S. A.	Argentina	100	100	Peso argentino
Aislapol S. A.	Chile	100	100	Peso chileno
Styropek EPS Do Brasil Ltda	Brasil	100	100	Real brasileño
Compagnie Selenis Canada ⁽⁶⁾	Canadá	50	50	Dólar americano
Sigma (Alimentos refrigerados)				
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	Dólar americano
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sociedad Suizo Peruana Embutidos, S. A.	Perú	100	100	Nuevo sol peruano
Caroli Foods Group S. R. L.	Rumania	100	100	Euro
Praimit, S.A. de C.V. ⁽⁵⁾		100	-	Peso mexicano
Procesadora Laminin, S. A. de C. V. ⁽⁵⁾		100	-	Peso mexicano
Alfa Subsidiaria Alimentos, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	Euro
Bar-S Foods Co.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Mexican Cheese Producers, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Braedt, S. A.	Perú	100	100	Nuevo sol
Elaborados Cárnicos Ecarini S. A.	Ecuador	100	100	Dólar americano
Campofrío Food Group, S. A.	España	100	95	Euro
Fábrica Juris Compañía Limitada	Ecuador	100	100	Dólar americano
Sigma Foodservice Comercial, S. de R.L. de C.V.		100	100	Peso mexicano
Nemak (Autopartes de aluminio)				
Nemak, S. A. B. de C. V. (Controladora)		75	75	Dólar americano
Nemak México, S. A.		100	100	Dólar americano
Modellbau Schönheide GmbH	Alemania	100	100	Euro
Corporativo Nemak, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Nemak Canadá, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	Peso mexicano
Nemak of Canada Corporation	Canadá	100	100	Dólar canadiense
Camen International Trading, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Nemak Europe GmbH	Alemania	100	100	Euro
Nemak Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	Euro
Nemak Dillingen GmbH	Alemania	100	100	Euro
Nemak Wernigerode (GmbH)	Alemania	100	100	Euro
Nemak Linz GmbH	Austria	100	100	Euro
Nemak Gyor Alumíniumöntöde Kft.	Hungría	100	100	Euro
Nemak Poland Sp. Z.o.o.	Polonia	100	100	Euro
Nemak Nanjing Automotive Components Co., Ltd.	China	100	100	Renminbi yuan
Nemak USA, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Nemak Alumínio do Brasil Ltda.	Brasil	100	100	Real brasileño
Nemak Argentina, S. R. L.	Argentina	100	100	Peso argentino

Nemak Slovakia, S.r.o.	Eslovaquia	100	100	Euro
	República			
Nemak Czech Republic, S.r.o.	Checa	100	100	Euro
Nemak Rus, L. L. C.	Rusia	100	100	Rublo ruso
Nemak Aluminum Castings India Private, Ltd.	India	100	100	Rupia
Nemak Automotive Castings, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Nemak Izmir Döküm Sanayii A. S.	Turquía	100	100	Euro
Nemak Izmir Dis Ticaret A. S.	Turquía	100	100	Euro
Axtel (Telecomunicaciones)				
Axtel, S. A. B. de C. V.		53	53	Peso mexicano
Avantel, S. de R. L. de C. V. ⁽⁷⁾		-	100	Peso mexicano
Servicios Axtel, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Newpek (Gas Natural e hidrocarburos)				
Newpek, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Oil and Gas Holding España, S.L.U. (Controladora)	España	100	100	Euro
Newpek, L. L. C.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Newpek Capital, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
BPZ Exploración & Producción S. R. L.	Perú	100	100	Dólar americano
Alfasid del Norte, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Otras empresas				
Colombin Bel, S. A. de C. V.		100	100	Dólar americano
Terza, S. A. de C. V.		50	50	Peso mexicano
Alfa Corporativo, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Alfa Valores Corporativos, S. A. de C. V.		100	-	Peso mexicano

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

⁽²⁾Porcentaje de tenencia que Alfa SAB tiene en las controladoras de cada grupo de negocios y porcentaje de tenencia que dichas controladoras tienen en las empresas que integran los grupos. Los porcentajes de tenencia y los derechos a votos son los mismos.

⁽³⁾Alfa SAB posee el 50% más una acción.

⁽⁴⁾Empresas adquiridas en 2018.

⁽⁵⁾Empresas adquiridas en 2019.

⁽⁶⁾El acuerdo de compraventa de esta entidad, incluyó una cláusula de pago de beneficios futuros (*earn-out*) por la producción de PETG, Bajo dicha cláusula, la parte vendedora mantenía en depósito las acciones no adquiridas por Alpek, las cuales podrían ser liberadas en la medida que Alpek completara la primera corrida de producción de PETG. Al cierre de 2019, Alpek mantiene el 50% + 1 acción de la tenencia accionaria.

⁽⁷⁾En la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 26 de febrero de 2019, los Accionistas de Axtel acordaron llevar a cabo la fusión de Avantel, S. de R.L. de C.V. (como compañía fusionada) con Axtel, S. A. B. de C.V. (como compañía fusionante); dicha fusión surtió efectos a partir del 22 de junio de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las subsidiarias antes mencionadas.

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).

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

El impuesto sobre la renta por pagar se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
ISR causado	\$3,640	\$2,781
ISR por consolidación fiscal (régimen vigente hasta 2013)	997	1,708
ISR por régimen opcional para grupo de sociedades en México	577	2,248
Total de ISR por pagar	<u>\$5,214</u>	<u>\$6,737</u>
Porción circulante	\$3,643	\$3,516
Porción no circulante	1,571	3,221
Total de ISR por pagar	<u>\$5,214</u>	<u>\$6,737</u>

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	\$55,479	\$64,921
Beneficios a empleados a corto plazo	1,824	1,673
Anticipos de clientes	602	506
Otros impuestos por pagar	4,554	5,550
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10,042	11,309
	<u>\$72,501</u>	<u>\$83,959</u>

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Los movimientos de la estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar en 2019 y 2018 con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía, se analizan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial al 1 de enero	\$5,817	\$,640
Incrementos en la estimación	387	1,144
Cancelaciones en la estimación	<u>(1,900)</u>	<u>(967)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 4,304</u>	<u>\$ 5,817</u>

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$1,513 por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, se debió principalmente a los cambios en la estimación de probabilidades de incumplimiento y del porcentaje de recuperación, asignados a los diferentes grupos de clientes de los segmentos en los que opera la Compañía, los cuales reflejaron un decremento del riesgo crediticio sobre los activos financieros.

Los incrementos en la estimación por deterioro de clientes y las cancelaciones, cuando no implican la baja de una cuenta por cobrar, se reconocen en los estados consolidados de resultados dentro del rubro de gastos de venta.

La Compañía no mantiene garantías o colaterales importantes que mitiguen la exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros.

[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 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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

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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

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

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

Un plan de contribución definida es un plan de pensiones mediante el cual la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los 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.

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

ii. Beneficios médicos post-empleo

La Compañía proporciona beneficios médicos luego de concluida la relación laboral a sus empleados retirados. El derecho de acceder a estos beneficios depende generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro y que complete un 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.

iii. Beneficios por terminación

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

iv. 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.

v. Participación de Los trabajadores en Las utilidades y gratificaciones

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

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

Activos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

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

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 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 (Nota 3d);
- 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 SAB, como entidad legal, la moneda funcional se ha determinado que es el peso mexicano. Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos, moneda de reporte de la Compañía.

Cuando existe un cambio en la moneda funcional de una de las subsidiarias, de acuerdo con la NIC 21, *Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera*, 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:

Moneda	Monedas a pesos mexicanos			
	Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de		Tipo de cambio promedio anual	
	2019	2018	2019	2018
Dólar americano	18.85	19.68	19.30	19.20
Peso argentino	0.31	0.52	0.32	0.53
Real brasileño	4.69	5.07	4.90	5.24
Euro	21.15	22.51	21.60	22.62
Renminbi yuan	2.70	2.86	2.80	2.90

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]

Deterioro de activos financieros

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 SAB se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos.

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

Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIC 17, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018

La Compañía como arrendatario

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía clasificaba sus arrendamientos como financieros u operativos dependiendo de la sustancia de la transacción más que la forma del contrato.

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

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, eran clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizaban al inicio del arrendamiento al menor entre valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resultaba práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utilizaba la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debía utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadía al importe original reconocido como activo. Cada pago del arrendamiento era asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluían en la porción circulante de deuda no circulante y en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se cargaba al resultado del año durante el período del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero eran depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos para los cuales la Compañía funge como arrendador se clasifican como financieros u operativos. Siempre que los términos del contrato de arrendamiento transfieran sustancialmente todos los

riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y la organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los importes por arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos.

Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIIF 16, vigentes a partir del 1 de enero de 2019

La Compañía como arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía como arrendador

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía, en aquellos casos donde funge como arrendador, mantiene su política contable consistente con la vigente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, considerando la nueva definición de arrendamiento que establece la NIIF 16.

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 propiedades, 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.

Durante el año 2019 y 2018, la Compañía revisó las vidas útiles de sus activos fijos y determinó algunos cambios debido a que se estima que dichos activos generarán beneficios económicos futuros por un periodo mayor al estimado previamente. Estos cambios en la estimación de vida útil se reconocieron prospectivamente y representaron una disminución del gasto por depreciación en Nemark, subsidiaria de la Compañía, de \$327 y \$768, respectivamente, con respecto a la depreciación del año anterior.

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 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 Nemak, la Compañía evalúa si los acuerdos firmados en paralelo a un contrato de producción, deben combinarse como un solo contrato. En los casos en que los ambos contratos cumplan con las características para ser combinados, la administración evalúa las obligaciones de desempeño que se identifican en el contrato. Por lo tanto, cuando se determina la existencia de obligaciones de desempeño separables en un contrato con clientes, la administración evalúa la transferencia de control del bien o servicio al cliente, con la finalidad de determinar el momento para reconocer los ingresos correspondientes a cada obligación de desempeño.

Adicionalmente, 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 los estados consolidados de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en los estados consolidados 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 SAB, Alpek, Axtel y Nemark 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 aceptarían 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 Alfa SAB 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

Descripción de sucesos y transacciones significativas

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 de US\$4 y descuentos de US\$1. 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 operación se concretó por un monto de US\$34 el 31 de enero de 2019.

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. Alpek reconoció un crédito mercantil por un importe de US\$3. La asignación del precio de compra fue determinada en 2019 y los ajustes derivados de la contabilidad del método de adquisición fueron reconocidos desde la fecha de adquisición.

El estado consolidado de flujo de efectivo en 2019 presenta la incorporación de las operaciones de Perpetual en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

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.

Durante el mes de diciembre de 2019, Alpek realizó anticipos para la adquisición de Lotte por un monto total de US\$69; sin embargo, 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.

g.Adquisición de Grupo Vigar

El 31 de agosto de 2019, Sigma adquirió el 100% de las acciones de Praimit, S. A. de C. V. y Procesadora Laminin, S. A. de C. V. (en conjunto, “Grupo Vigar”) por la cantidad de \$253. Grupo Vigar es una compañía dedicada al procesamiento y comercialización de carne en México.

La adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, *Combinaciones de negocios*, por lo cual Sigma aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Sigma reconoció un crédito mercantil de \$104, el cual quedó reconocido de manera definitiva en 2019 cuando se concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos.

Los resultados de Grupo Vigar han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición. El estado consolidado de flujo de efectivo en 2019 presenta la incorporación de las operaciones de Grupo Vigar en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

2018

h.Emisiones y prepagos de deuda

Sigma

El 22 de marzo de 2018, Sigma Finance Netherlands B. V. 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 de US\$7 incluyendo descuentos de US\$3.3. Las Senior Notes tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 4.875%. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para liquidar las Senior Notes Campofrío 2022 y para fines corporativos generales.

Nemak

El 11 de enero de 2018, Nematik emitió Senior Notes en la Bolsa de Valores de Irlanda y a instituciones internacionales en una colocación privada por un monto de US\$500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Senior Notes devengan un cupón de 4.750% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente otros pasivos financieros con menor plazo de vencimiento.

Axtel

El 22 de febrero de 2018, Axtel realizó la sindicación del crédito a largo plazo con HSBC México, incrementando el monto original en \$291, de \$5,709 a \$6,000, con las mismas condiciones del crédito original. Los recursos obtenidos de este crédito adicional, fueron utilizados para pagar la deuda a corto plazo por \$400 con HSBC México.

El 30 de agosto de 2018, Axtel celebró un convenio de reestructuración de deuda con Bancomext para intercambiar la deuda original de US\$171, a una nueva deuda de \$3,263. El plazo de la nueva deuda es de 10 años con pagos trimestrales de capital a partir del tercer año y con una tasa de interés de TIIIE a 91 días más 2.10 puntos porcentuales.

i. Adquisición de Petroquímica SUAPE y CITEPE

El 30 de abril de 2018, Alpek completó la adquisición del 100% de Companhia Petroquímica de Pernambuco ("Petroquímica Suape" o "PQS") y Companhia Integrada Têxtil de Pernambuco ("Citepe"), propiedad de Petróleo Brasileiro, S. A. ("Petrobras"), a través de DAK Americas Exterior, S. L. y Grupo Petromex, S. A. de C. V., con 99.99% y 0.01% de participación, respectivamente. La consideración total pagada por Alpek fue de US\$435, libres de deuda, la cual fue pagada en reales brasileños a la fecha de cierre de la transacción.

Como resultado de esta transacción, Alpek adquirió un sitio integrado de PTA-PET en Ipojuca, Pernambuco, Brasil, con una capacidad de 640,000 y 450,000 toneladas por año de PTA y PET, respectivamente. Citepe también opera una planta de filamento poliéster texturizado con capacidad de 90,000 toneladas por año. La operación se realizó debido a que Alpek tiene una estrategia de realizar inversiones selectas en proyectos de integración, eficiencia y expansión, de modo que pueda lograr un crecimiento sostenible.

Los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen la información financiera de PQS y Citepe a partir de la fecha de adquisición. La adquisición del negocio se incluye en el segmento de Poliéster de Alpek.

La adquisición de PQS y Citepe 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. La asignación final del precio de compra fue determinada en el 2018, y los ajustes derivados de la contabilidad del método de adquisición fueron reconocidos desde la fecha de adquisición. Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos como resultado de esta adquisición, son los siguientes:

Inventarios	US\$101
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	162
Impuestos por recuperar	115
Propiedad, planta y equipo, neto	353
Activos intangibles ⁽²⁾	21
Otros activos no circulantes ⁽³⁾	40
Pasivos circulantes ⁽⁴⁾	(87)
Provisiones ⁽⁵⁾	(50)
Activos netos adquiridos	655
Ganancia en combinación de negocios	220
	<u>US\$435</u>
Contraprestación transferida	<u>US\$435</u>

⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten de efectivo y equivalentes de efectivo por US\$18, cuentas por cobrar por US\$98, impuestos por recuperar por US\$45 y otros por US\$1.

⁽²⁾ Los activos intangibles consisten de relaciones con clientes, las cuales garantizan la existencia y continuidad del negocio desde el momento de la adquisición.

⁽³⁾ Los otros activos no circulantes consisten de un activo por indemnización por US\$23 y otros por US\$17. El activo por indemnización corresponde al derecho de reembolso en caso de cualquier desembolso que se realice correspondiente a las contingencias laborales y civiles.

- (4) Los pasivos circulantes consisten de proveedores y cuentas por pagar por US\$77 y otros por US\$10.
- (5) Las provisiones consisten de provisiones por contingencias laborales por US\$6, provisiones por contingencias civiles por US\$18, provisiones por contingencias fiscales por US\$11 y provisiones por reembolso de impuestos recuperados a Petrobras por US\$15.

Como resultado de esta transacción, se reconoció una ganancia en combinación de negocios por un importe de US\$220, reconocida en 2018 (Nota 26). En los términos de la NIIF 3, la ganancia en combinación de negocios se generó principalmente debido a que Petrobras se encontraba en un proceso de desinversión como parte de su Plan Estratégico con el fin de optimizar su portafolio de negocios, para dejar de participar en la industria petroquímica; dicho portafolio incluye a PQS y Citepe.

El estado consolidado de flujo de efectivo en 2018 presenta la incorporación de las operaciones de PQS y Citepe en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

j. Adquisición del Proyecto de Corpus Christi del Grupo Mossi & Ghisolfi ("M&G")

El 21 de marzo de 2018, Alpek anunció su participación en la constitución de Corpus Christi Polymers LLC ("CCP"), sociedad formada en conjunto con Indorama Ventures Holdings LP ("Indorama") y Far Eastern Investment (Holding) Limited ("Far Eastern"), mediante la cual firmó un acuerdo de compra de activos con M&G USA y sus deudores afiliados ("M&G") para adquirir la planta integrada de PTA-PET en construcción, en Corpus Christi, Texas, así como cierta propiedad intelectual de M&G y una planta de desalinización/caldera que abastece de agua y vapor al sitio (el "Proyecto de Corpus Christi").

El 28 de diciembre de 2018, Alpek anunció que CCP concluyó la adquisición del Proyecto de Corpus Christi, por un monto de US\$1,199 en efectivo y otras contribuciones de capital. Para el cierre de la transacción, Alpek aportó US\$283 en efectivo y US\$133 en otras contribuciones de capital, que corresponden a una parte del reclamo garantizado con M&G, derivado del Acuerdo de Reserva de Capacidad con Corpus Christi ("Acuerdo de Reserva"). Adicionalmente, Alpek acordó la venta de una sexta parte del Acuerdo de Reserva a Indorama y Far Eastern ("los Compradores"), por lo que obtendrá en conjunto US\$67 en efectivo, que le serán pagaderos en 3 años en partes iguales por cada uno de los Compradores, sujeto a ciertas condiciones. Alpek reconocerá su inversión en CCP como un acuerdo conjunto, teniendo control compartido sobre dicha empresa.

Una vez terminada, la planta tendrá una capacidad nominal de producción de 1.1 millones y 1.3 millones de toneladas anuales de PET y PTA, respectivamente. De acuerdo con los términos de constitución de CCP, los socios proveerán de recursos a la misma para terminar el Proyecto de Corpus Christi en la forma más eficiente. Al 31 de diciembre de 2018, Alpek ha invertido US\$416.

Adicionalmente, Alpek, Indorama y Far Eastern tendrán cada uno el derecho a recibir un tercio del PTA y PET producidos por el Proyecto de Corpus Christi, una vez terminado. Asimismo, cada uno es responsable de adquirir sus materias primas de forma independiente, así como de llevar a cabo la venta y distribución de su PTA y PET correspondiente.

En línea con lo anterior, Alpek reconoció la reversión de una parte del deterioro registrado en 2017 sobre activos intangibles por US\$195, que corresponden al monto que Alpek espera recuperar del Acuerdo de Reserva de Capacidad con Corpus Christi, lo cual está reconocido como parte de su inversión en CCP por US\$133 y como una cuenta por cobrar a los Compradores de US\$62 (a valor presente).

k. Venta del segmento masivo de Axtel

El 17 de diciembre de 2018, Axtel desinvirtió una porción significativa de su Segmento Masivo mediante la figura de venta de activos, acciones, inventarios, clientes y equipos de telecomunicaciones a Televisa por un importe de \$4,713. Al 31 de diciembre de 2018, el resto del Segmento Masivo no contemplado en esta transacción, sigue siendo operado por Axtel. La desinversión forma parte de la estrategia de negocios de Axtel de ser el líder en la prestación de soluciones de tecnologías de información y comunicación en los Segmentos Empresarial y Gobierno en México.

El 21 de diciembre de 2018, con los recursos obtenidos de la transacción, Axtel realizó el prepago parcial del crédito sindicado mantenido con HSBC, como líder de las instituciones financieras participantes, por \$4,350, reduciendo el saldo de principal pendiente de pago a \$1,570 al 31 de diciembre de 2018. Los costos de obtención de deuda que estaban pendientes de

amortizar y que correspondían al monto de principal liquidado de manera anticipada, fueron reconocidos en resultados de manera inmediata por un monto de \$27.

Para Alfa, la ganancia fue por \$2,256, la cual fue reconocida en el resultado del año terminado el 31 de diciembre de 2018 en el rubro de "Otros ingresos, neto".

I. Adquisición de Caroli Foods Group B. V.

El 1 de septiembre de 2017, Sigma adquirió el 51% restante de las acciones de Caroli Foods Group B. V. ("Caroli") por la cantidad de \$1,054, convirtiendo a Sigma en el único propietario.

Esta adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, por lo cual Sigma aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Sigma reconoció un crédito mercantil de \$2,150, el cual quedó reconocido de manera definitiva en 2018 cuando Sigma concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos.

Durante el 2018, Sigma revaluó de nuevo la participación en el 49% de las acciones de Caroli a valor razonable al 30 de septiembre del 2018, debido fundamentalmente a que se procedió a reestimar la cláusula de pagos de beneficios futuros (*earn-out*) a pagar a los vendedores basado en un mejor desempeño de Caroli que el inicialmente estimado, por lo que reconoció una ganancia en el estado consolidado de resultados por \$224 (equivalente a €10).

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)

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

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

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

Nemak: Históricamente el primer y segundo trimestre de cada ejercicio representa el mayor volumen de ventas.

Sigma: La Compañía no se ve afectada por la estacionalidad de sus productos, pero si tiene un efecto de mayor demanda en el cuarto trimestre.

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

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

	4T18	4T19	Variación
Activos totales	369,828	339,709	-30,119
Pasivos totales	271,604	244,783	-26,821
Capital Contable	98,224	94,926	-3,298

**Cifras en millones de pesos mexicanos*

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, por lo que reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento como se describe en la sección "Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios". Al 31 de Diciembre el balance general de la compañía muestra un saldo por activos de uso de \$8,074 y un pasivo por arrendamiento de \$8,381

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 40,070,000 acciones en tesorería.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	3,927,892,000
---	---------------

Dividendos pagados, otras acciones:	0
--	---

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0.78
--	------

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

El 1 de enero de 2020, Alpek realizó el cierre de la Transacción descrita en la Nota 2, por lo que, a partir de dicha fecha, la información financiera de Lotte UK, ahora denominada Alpek Polyester UK LTD, se consolidará en los estados financieros consolidados de la Compañía.

El 8 de enero de 2020, Axtel anunció el cierre definitivo del acuerdo estratégico con Equinix (ver Nota 2) para fortalecer su oferta de soluciones de TI y nube. Excluyendo gastos de operación y el saldo en custodia, los recursos obtenidos, por aproximadamente US\$157, se utilizarán para fortalecer la estructura financiera de Axtel.

El 20 de enero de 2020, Alpek celebró una Asamblea General de Accionistas, en la cual se aprobó el pago de un dividendo en efectivo, equivalente a US\$143, a realizarse el pago en una sola exhibición el 29 de enero de 2020.

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

No hay cambios que reportar en el trimestre.

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

No hay cambios en las estimaciones.
