



50 alfa

Sigma

I N F O R M E A N U A L 2 0 2 4

CONTENIDO

- 3 Resultados 2024
- 4 Plan de Transformación
- 5 Cifras Relevantes
- 6 Presencia
- 7 Carta a los Accionistas
- 12 Sigma
- 35 Alpek
- 39 Sostenibilidad
- 42 Gobernanza
- 59 Consejo de Administración
- 63 Equipo Directivo
- 64 Nuestra Gente
- 74 Comunidad
- 82 Medio Ambiente
- 89 Estados Financieros Consolidados

ALFA HOY

GRI 2-6

ALFA ha simplificado su estructura corporativa para concentrarse en Sigma

SIGMA

Compañía multinacional líder en la industria de alimentos que produce, comercializa y distribuye carnes frías, carnes maduradas, queso, yogurt, y otros alimentos no perecederos, refrigerados, congelados y a base de plantas. Su portafolio diversificado incluye más de 100 marcas y opera en cuatro regiones principales: México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.

ALPEK

Empresa petroquímica líder en las Américas en la producción de Poliéster (PTA, resina y lámina de PET, y PET reciclado), así como uno de los principales fabricantes de Poliestireno Expandible (EPS). Único productor de Polipropileno (PP) en México.

El 24 de octubre de 2024, los Accionistas de ALFA aprobaron escindir la participación accionaria de ALFA en Alpek en una nueva entidad listada llamada "Controladora Alpek". Los accionistas de ALFA recibirán una acción de "Controladora Alpek" por cada acción de ALFA que posean, manteniendo sus acciones de ALFA. Se espera que los procesos de escisión, cotización y distribución de acciones se completen durante 2025.

Resultados 2024

GRI 2-6, 201-1

INGRESOS

US \$8,930 millones
(\$163,242 millones de pesos)

FLUJO¹

US \$976 millones
(\$17,664 millones de pesos)

¹ Flujo de Operación (Flujo) = Utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos. Alpek como Operaciones Discontinuas.

PLAN DE TRANSFORMACIÓN

Desde 2020, ALFA inició una profunda transformación para simplificar su estructura de conglomerado a una sola Unidad de Negocio enfocada en alimentos: Sigma. Este proceso gradual y ordenado contempló:

1 GARANTIZAR UNA SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA

Acciones 2024

- Incremento de Capital por US \$392 millones.
- Dividendos para reducción de la deuda por parte de Sigma y Alpek US \$175 millones.
- Pago de Deuda por US \$615 millones en 4T24.
- ALFA, Sigma y Alpek mantienen calificaciones de crédito grado de inversión.

3 MEJORAR LA INDEPENDENCIA DE LOS NEGOCIOS

Simplificación de la estructura corporativa

- **Nemak:** Escisión en 2020.
- **Axtel:** Escisión en 2023.
- **Alpek:** Escisión aprobada en 2024 – distribución de acciones en 2025.

2 FORTALECER A LOS NEGOCIOS

Sigma

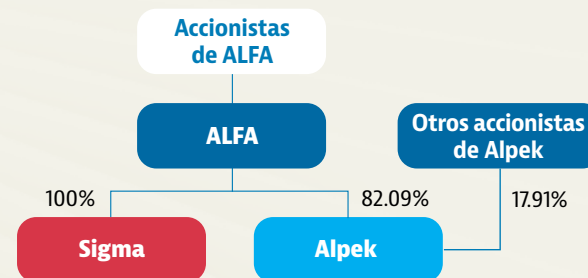
- Cuatro años consecutivos de crecimiento en Ventas.
- Flujo récord de US \$1,046 millones.
- Lanzamiento de propósito institucional.
- Actualización de estrategia.
- Sucesión en la Dirección General de Europa.
- Refinanciamiento de la deuda con Certificados Bursátiles.

Alpek

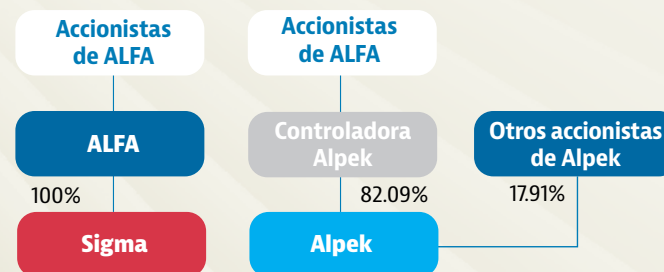
- Reducción de costos estructurales por US \$75 millones en estado estable.
- Superó su Guía de Flujo Comparable alcanzando US \$699 millones.
- Flujo 2024 incrementó 26% comparado con 2023.
- Razón de Deuda Neta a Flujo de 2.9 veces al cierre de 2024, por debajo de 3.4 veces en 2023.



ESTRUCTURA CORPORATIVA DE ALFA (2T24)



ESTRUCTURA CORPORATIVA DE ALFA (Después de completar la escisión)



CIFRAS RELEVANTES

GRI 2-6, 201-1

ALFA Y SUBSIDIARIAS

con Alpek como Operaciones Discontinuas

MILLONES DE PESOS

MILLONES DE DÓLARES ⁽⁴⁾

	2024	2023	% VAR.	2024	2023	% VAR.
Resultados						
Ingresos Netos	163,242	153,157	7	8,930	8,635	3
Utilidad de Operación	12,340	9,187	34	688	515	34
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(212)	(12,250)	98	(11)	(711)	98
Utilidad por Acción ⁽¹⁾ (pesos y dólares)	(0.04)	(2.55)	98	(0.002)	(0.15)	99
Flujo de Operación ⁽²⁾	17,664	15,161	17	976	856	14

Balance

Total Activos	236,316	209,032	13	11,659	12,374	(6)
Total Pasivos	192,141	177,268	8	9,480	10,493	(10)
Total Capital Contable Consolidado	44,175	31,764	39	2,179	1,880	16
Capital Contable Mayoritario	33,989	22,083	54	1,677	1,307	28
Valor Contable por Acción ⁽³⁾ (pesos y dólares)	6.11	4.58	33	0.3	0.27	11

NOTA: En este Informe Anual las cantidades se presentan en pesos mexicanos (MXN) y en dólares nominales (USD), cualquier excepción será especificada. La conversión de pesos a dólares se hizo tomando en cuenta el tipo de cambio promedio del periodo en que se efectuaron las transacciones. Los porcentajes de variación entre 2024 y 2023 están expresados en términos nominales.

⁽¹⁾ Con base en el número promedio de miles de acciones en circulación (5'014,867,305 durante 2024 y 4'818,823,020 durante 2023).

⁽²⁾ Flujo de Operación = Utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioros de activos.

⁽³⁾ Con base en el número de miles de acciones en circulación (5'558,536,508 durante 2024 y 4'818,823,020 durante 2023).

⁽⁴⁾ Debido a la dolarización de sus ingresos y a la tenencia de acciones por parte de extranjeros, ALFA considera importante complementar la información financiera de la Compañía proporcionando cifras en dólares en sus renglones más relevantes.

INGRESOS

Millones de dólares



FLUJO

Millones de dólares



ACTIVOS

Millones de dólares



PRESENCIA

ALFA ha simplificado su estructura corporativa para concentrarse en Sigma, una compañía multinacional líder en la industria de alimentos, enfocada en la producción, comercialización y distribución de productos de calidad, a través de reconocidas marcas en 17 países en las Américas y Europa.



CARTA A LOS ACCIONISTAS

GRI 2-22, 2-23

Estimados accionistas:

Este año fue muy significativo para ALFA, que conmemoró 50 años, logró resultados financieros mejores a los esperados y alcanzó una etapa avanzada en la última escisión para dejar atrás su estructura de conglomerado.

Desde 2020, ALFA emprendió un proceso de transformación total para dar paso a cuatro empresas independientes. En este periodo fueron escindidas las participaciones accionarias de ALFA en Nemak y Axtel.

El 24 de octubre de 2024, los accionistas de ALFA aprobaron la escisión de Alpek. Como resultado, los accionistas de ALFA recibirán una acción de Controladora Alpek por cada una de sus acciones de ALFA, como sucedió con Controladora Nemak y Controladora Axtel, en un proceso que se estima concluir en 2025.

Los accionistas de ALFA pronto tendrán autonomía absoluta para definir su proporción óptima de participación en cuatro Unidades de Negocio

independientes que han crecido más allá de la estructura corporativa de ALFA:

1) Nemak (soluciones de aligeramiento automotriz), 2) Controladora Axtel (tecnología de información y comunicaciones), 3) Controladora Alpek (petroquímicos) y 4) Sigma (alimentos de marca).

Esta reorganización total pronto permitirá que cada negocio pueda ser valuado por la comunidad inversionista con base en sus propios méritos y potencial individual. El aumento en el precio de las acciones de ALFA durante el segundo semestre de 2024 refleja una parte del beneficio esperado.

Con el apoyo del 90% de sus accionistas, ALFA llevó a cabo un incremento de capital de Ps \$7,952 millones (US \$392 millones), aprobado el 26 de septiembre de 2024. Esta capitalización, junto con dividendos pagados por Sigma y Alpek, permitió reducir la deuda total del corporativo por más de US \$600 millones durante el cuarto trimestre del año, con lo que ALFA logró su nivel de apalancamiento objetivo de 2.5 veces. También es importante destacar el

amplio apoyo recibido por parte del 92% de los tenedores de los bonos de ALFA con vencimiento en 2044, quienes emitieron los consentimientos solicitados para tener la claridad necesaria antes de que fuera aprobada la escisión de Alpek.

Nos enorgullece que las calificaciones de crédito grado de inversión para ALFA, Sigma y Alpek hayan sido afirmadas por Fitch Ratings, Moody's y Standard & Poor's al cierre del año, como reflejo de la sólida posición financiera de los negocios en la etapa final de la transformación. Incluso, durante el primer trimestre de 2025, Fitch Ratings anunció una mejora en su calificación crediticia de ALFA a "BBB" de "BBB-", con base en la reducción de la deuda y la estructura corporativa simplificada.

En 2024 celebramos 50 años y avanzamos en la transformación con la autorización de la escisión de Alpek, dos eventos muy relevantes para ALFA.



Álvaro Fernández Garza

Presidente del Consejo de Administración
y Director General de ALFA

1.7 veces

Deuda Neta a Flujo de Sigma,
la razón de apalancamiento
más baja en 16 años.



Derivado de la escisión, las cifras consolidadas de ALFA presentan como Operaciones Discontinuas los resultados de Alpek. Por lo tanto, las principales partidas de los estados financieros consolidados de ALFA ya reflejan nuestra concentración en Sigma ("Alfa|SIGMA").

En este contexto, Alfa|SIGMA registró Ingresos consolidados de US \$8,930 millones en 2024, 3% mayores contra 2023. Como referencia, los ingresos de Sigma constituyen más del 99% de Alfa|SIGMA. Por su parte, el Flujo consolidado de Alfa|SIGMA fue US \$976 millones y su Flujo Comparable US \$1,021 millones, que representan aumentos de 14% y 15%, respectivamente, comparados con las cifras del año anterior.

Sigma y Alpek han sido las dos empresas más grandes y rentables dentro del portafolio de ALFA durante las últimas dos décadas. Ambas han crecido significativamente en todas las métricas para convertirse en líderes en sus respectivas industrias. Esta última escisión también representa un momento clave para cada una de ellas, ya que se formaliza su independencia entre sí, liberando una oportunidad de valor atractiva por la revaluación actual de ALFA como Sigma.

SIGMA

Sigma ha logrado resultados sobresalientes. Su presencia se ha expandido a 17 países con 64 plantas de producción y un equipo talentoso de más de 47,000 colaboradores.

En 2024, Sigma registró su cuarto año consecutivo de crecimiento en ventas que alcanzaron un nivel históricamente alto de US \$8,804 millones. El Flujo de US \$1,046 millones también fue récord, superando la Guía de US \$1,000 millones revisada al alza durante el año. Los resultados fueron impulsados gracias al extraordinario desempeño en las Américas, así como por la recuperación consistente que ha tenido Europa durante los últimos seis trimestres. Los crecimientos consolidados fueron de 3% en Volumen, 4% en Ingresos y 17% en Flujo, respectivamente, comparados con 2023.

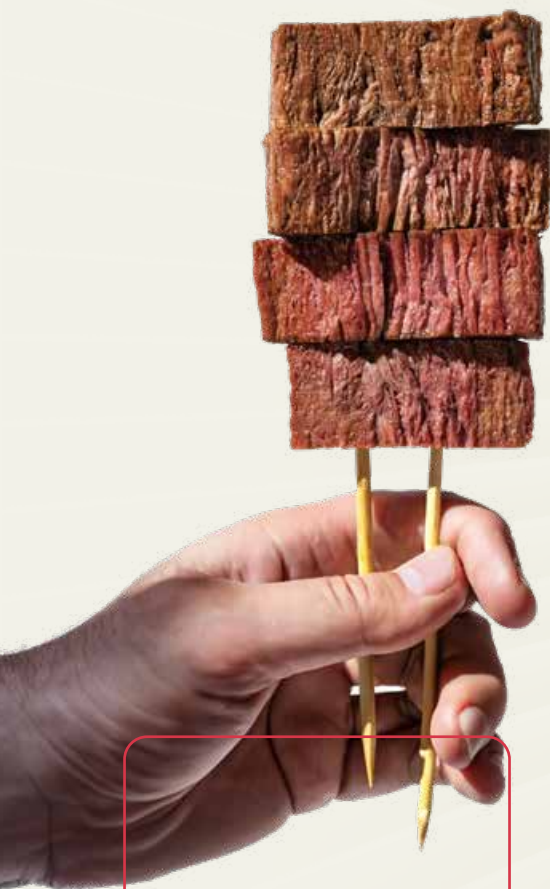
Al cierre del 2024, su razón de apalancamiento de 1.7 veces Deuda Neta a Flujo representó el nivel más bajo de los últimos 16 años, debido a una reducción de más de US \$200 millones en su Deuda Neta.

Además de la disminución de deuda, Sigma reforzó su posición financiera a través de diversos refinanciamientos que extendieron su plazo promedio a 5.7 años, comparado con 2.2 años al inicio de 2024. También realizó un cambio oportuno para aumentar la proporción de deuda



denominada en pesos a través del refinanciamiento de aproximadamente US \$1,400 millones vía Certificados Bursátiles y Deuda Bancaria en un entorno con tipo de cambio cercano a \$17 pesos por dólar. Las emisiones exitosas de Certificados Bursátiles en 2024 marcaron el regreso de Sigma al mercado de deuda mexicana después de más de 15 años.

El fortalecimiento de su negocio principal ("core") ha sido impulsado por una combinación de crecimiento orgánico y más de 30 fusiones y adquisiciones que la llevaron a incursionar en las categorías de quesos y yogurt desde los años 90. Posteriormente, estableció operaciones en Centroamérica, Estados Unidos, Sudamérica y Europa.



1,950+

innovaciones
contribuyendo
con el 10% de los
Ingresos anuales.

Sigma ha desarrollado un portafolio diverso de más de 100 marcas reconocidas. Una de ellas tiene ventas que superan los US \$1,000 millones al año y otras 15 contribuyen más de US \$100 millones en ingresos anuales, cada una.

Sigma está colocada en los primeros lugares de todas sus categorías. En México, es el productor número uno de carnes frías y quesos con marcas como FUD®, San Rafael®, La Villita® y NocheBuena®, así como el segundo jugador más grande de yogurt con Yoplait®. En EE.UU. es el mayor productor de salchichas desde hace más de 19 años y el tercero en queso hispano. También es líder en carnes frías en Ecuador y Perú. En España, su principal mercado europeo, es líder en carnes frías y carnes maduradas.

En términos de cobertura, Sigma cuenta con una amplia red multicanal para atender al consumidor. Su capacidad logística le permite visitar periódicamente más de 640 mil puntos de venta en todas las regiones. En México, opera una de las más grandes redes de distribución refrigerada.

Sigma ha impulsado la innovación centrada en el consumidor. Cada año, la Compañía tiene más de 240 mil contactos con los consumidores para mantenerse al frente de sus preferencias. A través de un equipo de más de 260 especialistas en dos centros de investigación, desarrolla propuestas de valor innovadoras. En los últimos tres años, ha lanzado más de 1,950 innovaciones, las cuales contribuyeron con el 10% de los ingresos anuales.

**5 marcas adicionales
con ventas de US \$100
millones anuales.
San Antonio®, Comnor®,
Los Altos®, La Chona® y
NocheBuena®.**



Otro elemento clave de su estrategia es la Unidad de Negocio de Nuevas Vías de Crecimiento, enfocada en explorar y desarrollar modelos relacionados de negocio y nuevas categorías de productos con potencial de crecimiento disruptivo. Iniciativas como Snack'In For You® y Better Balance® - marca de

proteína basada en plantas - están registrando tasas de crecimiento anual entre 100% y 200%. El ritmo de crecimiento exponencial en esta etapa de su desarrollo es lo que Sigma busca para complementar la parte principal y madura de su negocio principal ("core").



En términos de Sostenibilidad, Sigma logró calificaciones superiores al promedio de su industria por parte de evaluadores reconocidos internacionalmente como S&P CSA y Sustainalytics. Hacia delante, los resultados de Sostenibilidad de ALFA serán los de Sigma, dado que los avances en esta materia ahora se registrarán en las operaciones de su única Unidad de Negocio.

Sigma cuenta con los elementos necesarios para lograr una transición ordenada. Las ventajas de la industria de alimentos, el posicionamiento que han alcanzado sus marcas en todas las regiones y un crecimiento consistente, son algunas de las bases para alcanzar una valuación más alta bajo la nueva estructura simplificada de Alfa|SIGMA.

ALPEK

Alpek se ha consolidado como uno de los jugadores más grandes del mundo en la industria petroquímica, con 34 plantas operadas por más de 5,500 colaboradores en nueve países. Es el segundo productor de PET a nivel global y líder de PTA, PET, PET reciclado y Poliestireno Expandible (EPS) en las Américas. También es el único productor de Polipropileno en México. Alpek ha mantenido su competitividad y capacidad de generación de Flujo, incluso en la parte baja de los ciclos de su industria.

En 2024, Alpek alcanzó ventas por US \$7,530 millones, un Flujo de US \$646 millones y Flujo Comparable por US \$699 millones, superando el aumento de 13% en su Guía de Flujo Comparable realizado en el tercer trimestre del año.

13%

superó su Guía de Flujo Comparable para el año.

Desde 2012, Alpek ha estado listada en la Bolsa Mexicana de Valores, con un Gobierno Corporativo alineado a mejores prácticas, que refuerza sus capacidades operativas para continuar una trayectoria exitosa como entidad independiente.



La gran escala de sus operaciones, su portafolio de productos enfocados en el sector de consumo, tecnología propia, la eficiencia en su estructura de costos y la ubicación privilegiada de sus operaciones son algunos de los factores clave que contribuyen a su alta competitividad en el marco global.

En el último año, Alpek ha sido eficaz enfrentando condiciones adversas como menores márgenes de referencia en algunos de sus principales productos, enfocándose en implementar un plan integral de ahorros y optimización de flujo de efectivo que completó en el primer semestre de 2024.



Hacia delante, nuestra prioridad es completar el proceso de Transformación de ALFA con la distribución de las acciones de Controladora Alpek a los accionistas de ALFA.

Al cierre del año, su razón de apalancamiento fue de 2.9 veces, impulsada por un mayor Flujo, conservando su calificación de crédito grado de inversión.

Alpek continúa con avances considerables relacionados con sus metas y estrategias de Sostenibilidad, reflejados en las recientes mejoras de calificaciones superiores al promedio de su industria por parte de evaluadores reconocidos internacionalmente como CDP, S&P CSA, MSCI y Sustainalytics. Adicionalmente, realizó una nueva matriz de doble materialidad.

Al igual que las demás empresas que han sido escindidas por ALFA, desde 2012 Alpek ha estado listada en la Bolsa Mexicana de Valores, con un Gobierno Corporativo alineado a mejores prácticas, que refuerza sus capacidades operativas para continuar una trayectoria exitosa como entidad independiente.

PERSPECTIVAS 2025

Hacia delante, el enfoque permanecerá en finalizar la Transformación, con la distribución de las acciones de Controladora Alpek a los accionistas de ALFA como la más alta prioridad. Además, se acelerarán esfuerzos complementarios para alcanzar un estado final efectivo en cuanto a Gobernanza, funciones corporativas y activos no estratégicos de la Compañía.

Alpek y Sigma cuentan con todas las capacidades para extender las trayectorias exitosas que han marcado en sus industrias, la primera como entidad independiente y la segunda como Unidad de Negocio única de ALFA.

Es importante seguir trabajando activamente para que las ventajas de cada empresa sean reflejadas en beneficio de todos los accionistas. En particular, buscaremos que Alfa|SIGMA sea reconocida con un múltiplo más alto de valuación, que sea consistente con su posición líder en la industria de alimentos.



Estamos muy orgullosos de los más de 54,300 colaboradores que forman nuestro equipo. La transformación de ALFA ha sido posible gracias al esfuerzo y dedicación de todos para alcanzar esta visión. Agradecemos a nuestros clientes, proveedores, acreedores, socios y, especialmente, a nuestros accionistas por su apoyo y confianza en este proceso transformacional.

Saludos cordiales,

Álvaro Fernández Garza

Presidente del Consejo de Administración
y Director General de ALFA

Sigma

Líder en la industria de alimentos, a través de reconocidas marcas en México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE SIGMA

VOLUMEN

Millones de toneladas



INGRESOS

Millones de dólares



FLUJO

Millones de dólares



Estimados accionistas:

Me entusiasma compartir con ustedes los resultados de 2024. Construyendo sobre una base sólida de avances en todos los frentes, estamos fortaleciendo a Sigma como una empresa centrada en el consumidor y líder en el sector de alimentos.

Continuamos una extraordinaria trayectoria, cumpliendo cuatro años consecutivos de crecimiento en ventas, que registraron US \$8,804 millones y logrando Flujo récord por US \$1,046 millones, lo que muestra un sólido desempeño en todas las regiones, que estamos seguros contribuirán para reflejar el valor de la empresa en el mercado.

Terminamos el año con una sólida posición financiera que refleja resultados operativos extraordinarios y un enfoque disciplinado en la gestión de pasivos. Al cierre del 2024, la razón de apalancamiento de 1.7 veces Deuda Neta a Flujo representó el nivel más bajo de los últimos 16 años, con Deuda Neta de US \$1,821 millones.

Los últimos cinco años hemos trabajado para consolidar la independencia de Sigma estableciendo una estrategia que ha dado resultados tangibles. Tenemos como base la filosofía y cultura que ALFA nos ha legado, impulsando el desarrollo de nuestra gente, buscando siempre la excelencia para lograr procesos eficientes y maximizando la rentabilidad de forma consistente.

En 2024, desarrollamos el propósito institucional que servirá de guía para alinear a toda la organización en beneficio de nuestros consumidores, clientes y la comunidad. Ofrecer alimentos deliciosos ha sido nuestra prioridad. Estamos convencidos de que la comida tiene el poder de unir a las personas; de enriquecer la salud y la nutrición, sin importar las circunstancias personales; y hasta de sanar el planeta.



Rodrigo Fernández Martínez
Director General de Sigma



Es por eso que hemos establecido nuestro propósito y razón de existir: **"Delicious Food for a Better Life"**, Alimentos Deliciosos para una Vida Mejor.

Alimentos deliciosos es lo que hacemos. Una vida mejor es nuestro porqué. Y el éxito implica balancear de manera adecuada los elementos clave en lo que producimos y cómo lo producimos: sabor, conexión, nutrición y sostenibilidad.

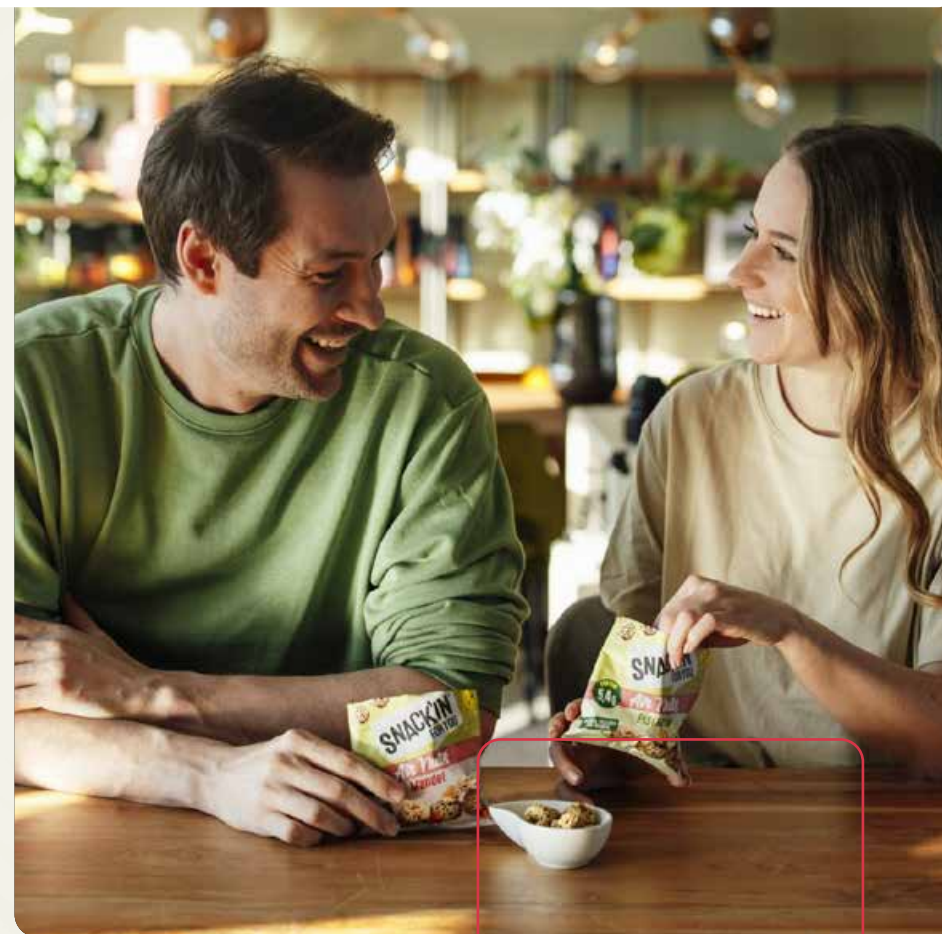
El camino hacia delante ofrece oportunidades. Estamos convencidos del enorme compromiso que, como líderes en los mercados donde participamos, podemos y debemos realizar para hacer la diferencia.

Para lograrlo continuaremos impulsando cada uno de los pilares de nuestra estrategia: 1) fortaleciendo el negocio principal ("core");

2) identificando nuevas vías de crecimiento; 3) explorando el futuro; y 4) practicando una cultura de trabajo que mejore las capacidades actuales y desarrolle las necesarias para servir cada vez mejor a los consumidores.

En Sigma hemos desarrollado un portafolio de más de 100 marcas en constante evolución. Recientemente, cinco de nuestras marcas - La Chona®, Los Altos®, NocheBuena® Comnor® y San Antonio® - lograron ventas anuales que superaron los US \$100 millones, lo que eleva a 16 el número total de marcas que han alcanzado este importante hito.

Este logro refleja nuestros esfuerzos específicos para diversificar nuestra oferta de productos, centrándose en marcas que gozan de una fuerte preferencia por parte de los consumidores.



Otra de las capacidades impulsadas en Sigma, es la innovación centrada en el consumidor. Cada año, tenemos más de 240 mil contactos con los consumidores para mantenernos al frente de sus preferencias. A través de un equipo de más de 260 especialistas en dos centros de investigación, desarrollamos propuestas de valor innovadoras. En los últimos tres años, hemos lanzado más de 1,950 innovaciones, las cuales contribuyeron con el 10% de los ingresos anuales.

260

especialistas en
dos centros de
investigación
para impulsar la
innovación.



**640+ mil
puntos de venta**

atendemos
periódicamente en
todas las regiones,
gracias a nuestra
amplia red multicanal
y una gran capacidad
logística.



En términos de cobertura, contamos con una amplia red multicanal y una gran capacidad logística que nos permite visitar periódicamente a más de 640 mil puntos de venta en todas las regiones. En México, por ejemplo, operamos una de las más grandes redes de distribución refrigerada.

Nuestra Unidad de Negocio de Nuevas Vías de Crecimiento sigue siendo un elemento clave de nuestra estrategia, identificando y desarrollando nuevas fuentes de ingresos con potencial de crecimiento disruptivo que complementan nuestro sólido negocio principal ("core"). Iniciativas como Snack'In For You®, Better Balance® (marca de proteína basada en plantas), y nuestras plataformas de comercio omnicanal directo al consumidor, están registrando altas tasas de crecimiento anual que oscilan entre el 100% y el 200%. Aunque su contribución conjunta

bb better
balance

aún representa un porcentaje bajo de nuestras ventas consolidadas, cada iniciativa tiene un gran potencial para ser escalada con el tiempo. Su progreso refuerza nuestra capacidad de exploración e innovación empresarial para maximizar las oportunidades de crecimiento.

Con una visión de largo plazo, estamos dedicados a fortalecer la competitividad de Sigma. Anticiparnos a las preferencias del consumidor reconociendo las tendencias, necesidades, y oportunidades globales, nos permitirá seguir una trayectoria de rápido crecimiento, de manera sostenible y en congruencia con nuestros valores y razón de ser.

Por ello, hemos añadido el pilar de Explorar el Futuro a nuestra estrategia. Queremos contribuir positivamente en la salud de las personas y la sostenibilidad de nuestro planeta, a través de apuestas tempranas en tecnología, procesos y ciencia de alimentos con el potencial de transformar la industria.

Esta estrategia tiene como base el fortalecimiento de la organización a través de la cultura, las capacidades y los sistemas que estamos impulsando en Sigma.

Los avances que hemos logrado en varios frentes son alentadores, al igual que los resultados consistentemente sólidos que se derivan, tanto de la ejecución



exitosa de nuestra estrategia, como de nuestra capacidad para maximizar las condiciones favorables del mercado.

El escenario está listo para un nuevo capítulo en Sigma, ya que la comunidad inversionista tendrá la oportunidad de participar directamente en nuestro negocio. Esta opción se presenta tras la escisión de Alpek, que simplifica la estructura de conglomerado de ALFA para concentrarse en su Unidad de Negocio de alimentos, con lo que ALFA sería Sigma.

Quiero extender mi gratitud a nuestro equipo global por su dedicación y esfuerzo, que ha sido esencial para nuestro progreso constante. Agradezco también a todos nuestros públicos clave por su apoyo y compromiso, espero continuar impulsando juntos el crecimiento para generar valor hacia delante.

Avanzando con propósito,

Rodrigo Fernández Martínez
Director General de Sigma

PORTAFOLIO

Marcas líderes en distintas categorías y segmentos de mercado

		Carnes frías	Carne fresca	Quesos, cremas y untables	Yogurt	Otros
SEGMENTOS DE MERCADO	PREMIUM					
	ALTO					
	MEDIO					
	VALOR					
	BAJO					

16 marcas con ventas netas superiores a US \$100M

Se unieron
en 2024



Nuestra
marca más
vendida



PROPÓSITO Y ESTRATEGIA SIGMA

En Sigma estamos evolucionando para convertirnos en una organización preparada para servir a las futuras generaciones. Estamos convencidos de que el éxito de largo plazo depende de nuestro propósito como Compañía, el cual refleja las motivaciones que nos han guiado en el pasado y aquellas que nos inspiran hacia adelante. Tomando como base esta ambición hemos rediseñado la estrategia para lograrlo.

En un ejercicio de reflexión profunda que involucró a más de 120 líderes y numerosas sesiones de trabajo analizamos las tendencias y realidades del mundo que pueden influir en el negocio como el enfoque en salud, nuevos patrones alimenticios, sistemas de producción y distribución inteligentes e incluso el cambio climático.

Hemos logrado crecer de manera consistente, sin embargo, reconocemos que existe la oportunidad de seguir enriqueciendo y desarrollando nuestro modelo de negocio ganador, y así, capitalizar el gran potencial de una industria que se caracteriza por ser esencial.

Los consumidores tienen diferentes necesidades y expectativas elevadas respecto a los alimentos, lo que ofrece numerosas oportunidades para innovar en la forma en que los servimos y los atendemos. Esto nos permite aprovechar de manera óptima los recursos disponibles y crear nuevas posibilidades en la industria.

Creemos firmemente en el valor adicional que podemos brindar a los consumidores y que como organización podemos capturar. La trayectoria que nos caracteriza y una gran responsabilidad como empresa de alimentos, nos impulsan a tomar un rol activo para moldear y avanzar hacia el futuro que consideramos para la alimentación, siempre con un objetivo en mente:

"Delicious Food for a Better Life".

Nuestro Propósito

Sigma

**Delicious Food
for a Better Life**

Alimentos Deliciosos para una Vida Mejor

Alimentos deliciosos: siempre ha sido nuestra prioridad proveer alimentos que la gente prefiera y saboree.

Para una vida mejor: estamos comprometidos con mejorar la vida tanto de la gente como del planeta.

Estamos convencidos de que los alimentos tienen el potencial de:

Unir a las personas, enriquecer la salud y la nutrición y asegurar la sostenibilidad y armonía con el planeta.

El nuevo propósito amplía las posibilidades para que en Sigma logremos nuestro objetivo de convertirnos y posicionarnos como una plataforma internacional de crecimiento sostenible en el mercado de alimentos.

Nuestro diferenciador residirá en balancear tres elementos de manera estratégica y anclada en el consumidor:



Tenemos como objetivo lograr nuestro propósito todos los días:



Queremos satisfacer a nuestros consumidores a través de experiencias que puedan disfrutar.



Cada uno de nuestros alimentos está hecho con la más alta calidad y el mejor sabor.



Implementamos acciones para cuidar a nuestros colaboradores, comunidades, consumidores y al planeta.

Nuestra Estrategia

En línea con nuestro nuevo propósito, fortalecimos la estrategia, añadiendo un nuevo pilar llamado Explorar el Futuro. Además, robustecimos el pilar Fortalecer a la Organización, con una cultura que empodera a las personas, en donde estamos convencidos que comienza la evolución para descubrir valor adicional en nuestra oferta actual en beneficio de todos nuestros públicos clave.



PROPÓSITO

Delicious Food for a Better Life

Alimentos Deliciosos para una Vida Mejor

OBJETIVOS FINANCIEROS

Crecimiento orgánico del Flujo

+

Fusiones y adquisiciones

ESTRATEGIA

1 CRECER EL NEGOCIO PRINCIPAL ("CORE")

Desarrollar el potencial al alcance de nuestros negocios, apalancando nuestras fortalezas como grupo y adaptando estrategias a contextos locales.

Innovación centrada en el consumidor: conectar con los consumidores a través del sabor de nuestros productos, satisfaciendo sus necesidades, gustos y preferencias.
Valor de marca: potenciar el valor de las marcas.
Eficiencia y rentabilidad: mantener nuestra disciplina operativa.

2 NUEVAS FUENTES DE INGRESOS

Identificar, validar e incubar oportunidades con potencial de crecimiento disruptivo en categorías nuevas para Sigma, así como nuevos modelos de negocio apalancados en el negocio principal ("core").

Oportunidades locales: nuevos segmentos y ocasiones de consumo.
Categorías escalables: Better Balance®, Snack'In For You®.
Nuevos modelos de negocio: Netport®.

3 EXPLORAR EL FUTURO

Implica apostar temprano y contribuir a la transformación de la industria a través de la ciencia de alimentos, tecnología de procesos y la evolución de la cadena de valor.

Salud: la comida y su potencial en la calidad de vida, prevención y longevidad.
Sostenibilidad: los productos, procesos y tecnologías que cuidan al planeta.

4 FORTALECER A LA ORGANIZACIÓN

A través de la evolución de la cultura, el desarrollo de capacidades y un modelo operativo que caractericen e impulsen el potencial de nuestro talento.

Cultura: Fundamentales

- Actitudes y Comportamientos.
- Esencialismo y Alineación.
- Pasión por el Consumidor.
- Dueño de Mi Talento y Evolución.

Capacidades

- Preparar a la organización con las competencias para servir al consumidor hoy y en el futuro.

Sistemas

- Gobernanza
- Procesos
- Gestión

RESUMEN OPERATIVO 2024



Los avances en el proceso de transformación de ALFA durante 2024 brindan una perspectiva alentadora para Sigma, que próximamente será la única Unidad de Negocio dentro de la estructura corporativa de ALFA.

La comunidad inversionista tendrá acceso directo a Sigma a través de las acciones de ALFA, la cual ha escindido su participación en las demás Unidades de Negocio de su portafolio para concentrarse en alimentos de marca.

En Sigma nos hemos centrado en el desarrollo de marcas líderes en distintas categorías y segmentos, con productos de valor agregado y procesos de innovación enfocados en satisfacer las necesidades del consumidor. Además, estamos fortaleciendo la cadena de suministro, la red de distribución y la plataforma de Investigación y Desarrollo (IyD), centrada en el conocimiento del consumidor, para crear ventajas competitivas que nos permitan continuar un crecimiento sostenido de largo plazo.

Los resultados consolidados de 2024 fueron sobresalientes, con Ingresos que alcanzaron US \$8,804 millones tras cuatro años consecutivos de crecimiento. El Flujo registró un máximo histórico de US \$1,046 millones, superando la Guía de US \$1,000 millones anuales. La sólida posición financiera se ve reflejada en la razón de Deuda Neta a Flujo de 1.7 veces al cierre del año, la cual representa la más baja en 16 años.

11+ mil
productos distintos,
a través de
100+
marcas, en
640+ mil
puntos de venta.

1 CRECER EL NEGOCIO PRINCIPAL ("CORE")

En Sigma hemos desarrollado un negocio exitoso con operaciones en 17 países, organizados en cuatro regiones: México, Europa, EE.UU., y Latam. Contamos con 64 plantas y una amplia red multicanal para atender al consumidor, con una capacidad logística que nos permite visitar periódicamente más de 640 mil puntos de venta en todas las regiones. En México, operamos una de las más grandes redes de distribución refrigerada.

Todo esto lo hemos logrado a través de los años gracias al conocimiento del consumidor. Es por lo que, el primer pilar de nuestra estrategia impulsa el crecimiento del negocio principal, basado en dicho conocimiento y complementado con innovación, valor de marca y una ejecución eficiente. Así, construimos una oferta de valor que atiende y supera las necesidades, gustos y preferencias de los consumidores.

Las regiones están enfocadas en la expansión de márgenes a través de mayores ingresos, iniciativas de ahorro en costos, optimización del portafolio y el aprovechamiento de la escala del negocio, esenciales para nuestra evolución de largo plazo. A continuación, presentaremos una mayor perspectiva de los principales acontecimientos para cada una ellas.



MÉXICO

48% Contribución a Ingresos

INGRESOS US \$4,263 millones

FLUJO US \$677 millones

PLANTAS

15



carne

7



lácteos

2



comidas preparadas

CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

125

CATEGORÍAS

48%

Carnes frías

2%

Carnes maduradas

38%

Lácteos

12%

Otros

CANALES

- ▶ Tradicional/ Detallistas
- ▶ Moderno
- ▶ Foodservice

43%

40%

17%

MARCAS PRINCIPALES



PUNTOS DE VENTA



360 mil+

VEHÍCULOS



6,800+

PERSONAL



30,200+

▶ **Cuarto año consecutivo** de crecimiento en Volumen, Ingresos y Flujo.

▶ **Volumen, Ingresos y Flujo anuales récord** impulsados por un sólido desempeño en todos los canales y categorías.



Contamos con una sólida presencia en los refrigeradores de los hogares mexicanos con marcas reconocidas y líderes, así como una amplia red de distribución multi-temperatura con soluciones integrales para servir a los canales tradicionales (detallistas) y moderno (supermercados). Además, nuestras relaciones de largo plazo con los clientes están basadas en calidad, servicio y confiabilidad.

En México, estamos enfocados en construir un modelo de negocio rentable basado en eficiencias para competir con empresas regionales y productores locales.

Nuestro portafolio tiene 19 marcas de carnes, quesos y yogurt que satisfacen los gustos y preferencias del segmento masivo. Gracias al conocimiento de las necesidades de los consumidores, hemos desarrollado una extraordinaria flexibilidad para responder a los cambios en el mercado y brindar productos y presentaciones que proporcionan la mejor relación entre la calidad y el precio.

El canal de Foodservice, que principalmente atiende a restaurantes, hospitales, escuelas, hoteles y cines, cuenta con más de 300 proveedores, 2,300 productos y 16,000 clientes.

Tiene presencia en alrededor de 55 de las ciudades más grandes del país. El mercado de Foodservice en México es altamente fragmentado. Según estimaciones internas, Sigma es uno de los principales jugadores con una participación cercana al 5%.

Avances estratégicos e iniciativas operativas

Nos hemos centrado en el fortalecimiento y crecimiento del negocio principal ("core") a través de iniciativas relacionadas con eficiencias operativas a lo largo de la cadena de valor, de tal forma que alcancemos el más bajo costo de producción, asegurando, además, la proveeduría de insumos con la mejor calidad y precio.

Estamos enfocados en construir relaciones de largo plazo con los clientes para convertirnos en el proveedor al que acuden por ser el más confiable. La excelente ejecución en el punto de venta es una de las prioridades y, con ello, el servicio y atención a los clientes. A través del análisis de la información de ventas por canal y producto, podemos acompañarlos para atender las necesidades de los consumidores adecuando la oferta y los precios incluso a nivel tienda, con lo que se produce una sinergia de ganar-ganar entre ellos y la Compañía.

Hemos impulsado también la innovación para acelerar el crecimiento y fortalecer el liderazgo de las marcas que integran nuestro portafolio.

Las Ventas de FUD® en México y EE.UU. al cierre del 2024 superaron los

US \$ 1,200 millones.



EUROPA

26% Contribución
a Ingresos

INGRESOS US \$2,281 millones

FLUJO US \$95 millones

PLANTAS



20

carnes maduradas,
frías y comidas
preparadas



CENTROS DE
DISTRIBUCIÓN

27



CATEGORÍAS



En Europa: 1 Carne envasada; 2 Carne Curada.

CANALES

- ▶ Tradicional/
Detallistas
- ▶ Moderno
- ▶ Foodservice

15%
77%
8%

MARCAS
PRINCIPALES



PUNTOS
DE VENTA



42 mil+

VEHÍCULOS **990+**



PERSONAL



7,200+

- ▶ El Flujo de 2024 **creció más del doble** comparado con 2023 alcanzando los US \$95 millones.
- ▶ Compromiso de **aumento de inversión en marcas** durante 2025 para acelerar el crecimiento en ventas.

Contamos con presencia en siete países europeos, atendiendo a consumidores masivos y de nicho en todas las categorías con un portafolio diversificado de marcas reconocidas como Campofrío®, Navidul®, Aoste®, Nobre®, Caroli® y Justin Bridou®.

Presencia en España, Francia, Portugal, Países Bajos, Bélgica, Rumanía y Alemania.

Esta región presenta características especiales tanto en los hábitos de consumo como en la forma de compra de las personas que debemos tomar en cuenta para fortalecer nuestra rentabilidad. Es un mercado con alta industrialización, eficiencias operativas y productividad, además de que cuenta con canales de distribución altamente integrados.

Avances estratégicos e iniciativas operativas

Para atender a los consumidores europeos, al tiempo que mejoramos la rentabilidad de la Compañía, tenemos cuatro líneas de acción estratégicas: i) contribución al crecimiento en valor de la categoría, ii) optimización de las operaciones, iii) eficiencias operativas e iv) impulso de nuevas líneas de negocio.

En octubre de 2024, las severas inundaciones repentinas causadas por fuertes lluvias en la región de Valencia, España, dañaron significativamente la planta de producción de Sigma en Torrente, que representa el 9% de la capacidad instalada de Europa. La producción se está redireccionando a otros sitios o a socios, mientras se analizan varias alternativas de largo plazo. La cobertura de seguro incluye tanto la interrupción de negocios como los daños a la propiedad.

El jamón curado Extremadura y jamón y paleta ibéricos de cebo de Navidul® recibieron el premio 'Sabor del Año 2024', destacando por su calidad y diseño innovador.



Durante el segundo trimestre, nombramos a Juan Ignacio Amat como Director General de nuestras operaciones en Europa. Su experiencia incluye diversos proyectos de transformación durante más de 20 años de trayectoria reconocida en empresas de consumo en la región.

EE.UU.

19% Contribución
a Ingresos

INGRESOS US \$1,641 millones

FLUJO US \$214 millones

PLANTAS

6



carnes frías y maduradas

2



lácteos

20

CENTROS DE
DISTRIBUCIÓN

CATEGORÍAS



56%

Carnes frías



3%

Carnes maduradas



24%

Lácteos



17%

Otros

CANALES

- ▶ Tradicional/
Detallistas
- ▶ Moderno
- ▶ Foodservice

20%
73%
7%MARCAS
PRINCIPALESPUNTOS
DE VENTA

131 mil+

VEHÍCULOS



100+

PERSONAL



4,000+

▶ Volumen, Ingresos y Flujo
anuales récord.

▶ Ocho años consecutivos de
crecimiento en Ingresos.

En Estados Unidos, servimos tanto a los consumidores nacionales, como a los de categorías de nicho o de tendencia, con productos hispanos y europeos, por lo que organizamos a la Compañía en cuatro principales segmentos: marcas nacionales, marcas hispanas, marcas europeas y Foodservice.

Cada uno de estos segmentos requiere de un conocimiento específico de los consumidores y sus hábitos de compra. En esta región, también estamos enfocados en la construcción de relaciones de largo plazo con los clientes, a quienes buscamos brindarles la mejor relación de calidad de producto y precio, así como excelente servicio y máxima confiabilidad.

Avances estratégicos e iniciativas operativas

El fortalecimiento del negocio principal ("core") está enfocado en lograr eficiencias a lo largo de la cadena de valor, así como en el fortalecimiento del valor de marca para colocarnos entre las marcas preferidas de los consumidores en todas las categorías.

A través de la línea de productos de la marca Bar-S®, que incluye salchichas de diferentes tipos, jamón y tocino, entre otros, y con presencia a nivel nacional, hemos mantenido la preferencia de los consumidores nacionales.

El gusto por la comida hispana en Estados Unidos va en aumento y tiene un gran potencial de crecimiento. Por ello, estamos desarrollando un portafolio de productos en ese segmento para las categorías de carnes frías, quesos y cremas, que se ha visto fortalecido con la adquisición de Los Altos®, para la producción de quesos.

Por otra parte, en el segmento de marcas europeas contamos con una línea de productos Fiorucci® que tienen la preferencia de los consumidores que gustan de la tradición italiana. Esta marca vende más de US \$100 millones anuales. El portafolio de marcas europeas se complementa con diversos tipos de carnes maduradas como los Paninos de la misma marca.



La salchicha de Bar-S® ha sido la más vendida en EE.UU. en los últimos 19 años.

LATAM

7% Contribución
a Ingresos

INGRESOS US \$618 millones

FLUJO US \$60 millones

PLANTAS



12 carnes frías y
lácteos



29 CENTROS DE
DISTRIBUCIÓN



CATEGORÍAS



49%
Carnes frías



5%
Carnes maduradas



39%
Lácteos



7%
Otros

CANALES

- ▶ Tradicional/
Detallistas
- ▶ Moderno
- ▶ Foodservice

34%
47%
20%

MARCAS PRINCIPALES



PUNTOS DE VENTA



92 mil+

VEHÍCULOS



860+

PERSONAL



5,900+

▶ Volumen, Ingresos y Flujo
anuales récord.

▶ **Cuatro años consecutivos
de crecimiento en Flujo.**

Contamos con presencia en ocho países latinoamericanos fuera de México. Hemos crecido en todos ellos principalmente a través de la adquisición de empresas, lo que nos ha dado la capacidad local de producción en cinco países. La preferencia de los consumidores nos coloca como el líder en quesos en República Dominicana, así como el segundo productor de carnes empacadas en Perú, Costa Rica y Ecuador. También somos segundos en producción de yogurt en Costa Rica y República Dominicana.



**Presencia en Costa Rica,
Ecuador, El Salvador,
Guatemala, Honduras,
Nicaragua, Perú,
República Dominicana.**

Avances estratégicos e iniciativas operativas

Cada país tiene sus propias características y oportunidades, por lo que es necesario un profundo conocimiento del mercado, clientes y hábitos de consumo. Por eso hemos integrado un equipo especializado que está adoptando mejores prácticas y desarrollando las capacidades necesarias para entender y servir de la mejor forma a los consumidores.

Nuestras iniciativas para fortalecer el negocio principal ("core") en la región están enfocadas en el fortalecimiento de toda la cadena de valor e incluyen desde el grupo y calidad de los proveedores, la productividad de las plantas, así como la mejora del portafolio de marcas para continuar construyendo preferencia de los consumidores de una manera rentable en todas las categorías.

2 NUEVAS FUENTES DE INGRESOS

El segundo pilar de la estrategia busca complementar y acelerar el crecimiento a través de la Dirección de Nuevas Vías de Crecimiento (DNVC), la cual está enfocada en la creación de nuevas categorías y modelos de negocio; es independiente y autónoma para asegurar la flexibilidad y agilidad de operación.

Su objetivo es identificar, validar e incubar oportunidades con potencial de crecimiento disruptivo en categorías nuevas para Sigma, así como nuevos modelos de negocio que puedan apalancarse en las capacidades y/o activos existentes del negocio principal ("core").

Esta área se vincula con el ecosistema emprendedor, para estudiar e investigar iniciativas a través de iteraciones rápidas y pilotos de bajo costo. Esto incluye nuevas tecnologías para desarrollar alimentos, así como la colaboración con socios estratégicos en proteínas alternativas y productos "clean label" que impulsen el crecimiento a largo plazo.

Las nuevas categorías y modelos de negocio están bajo la responsabilidad de la Dirección de Nuevas Vías de Crecimiento que se caracteriza por:

- Habilidades de emprendimiento y agilidad.
- Equipo multidisciplinario global e impulsores locales.
- Capacidades para realizar iteraciones rápidas; pruebas piloto de bajo costo.
- Aprovechamiento de recursos internos y externos.
- Vinculación con ecosistema emprendedor.

Estas características y el acceso a las capacidades del negocio principal ("core") de Sigma, permiten escalar eficientemente aquellas oportunidades con mayor viabilidad y potencial de éxito.



Aún en fase de escalamiento, pero con sólido crecimiento en Ingresos anuales, año contra año, es un buen indicador del potencial de estos nuevos negocios:

Lanzamiento de categorías globales

159%
Botanas
Snack'In For You®

SNACK'IN
FOR YOU



94%
Plant-based
Better Balance®

bb better
balance



Nuevos modelos de negocio

134%
Directo al consumidor
Grill House®

GRILL HOUSE



Tastech

Programa de innovación abierta para encontrar las *startups* de alimentos más innovadoras y disruptivas del mundo para ganar acceso oportuno a nuevas tecnologías y soluciones. Los desafíos que plantean se relacionan con: nuevos modelos de negocio, alimentos del futuro, conexiones de valor y, por último, inteligencia artificial.

- **5ª edición:** número récord de solicitudes de *startups* en más de 40 países. En 2024 se implementaron 14 pruebas piloto.
- **Lanzó Tastech SCALE** para acelerar soluciones de *startups* de alto potencial en las regiones de Sigma.
- **Tastech ganó el premio “Best Open Innovation Program in LATAM”** de los Innova Awards.
- Desde 2019, Tastech by Sigma ha implementado cinco ediciones y **recibido más de 2,000 aplicaciones de startups de 64 países**. Ha acelerado *startups* a través de 50 pruebas piloto y establecido alianzas estratégicas para integrar su tecnología en productos, servicios y modelos de negocio en conjunto con Sigma.

CATEGORÍAS TASTECH



NUEVOS MODELOS DE NEGOCIO

Conceptos disruptivos que mejoren la experiencia del consumidor a través de nuevos alimentos, formatos de compra y canales de distribución eficientes.



ALIMENTOS DEL FUTURO

Alimentos e ingredientes con alto contenido proteico, así como soluciones que incrementen el valor nutricional y permitan reducir los contenidos de sodio, azúcar y grasas.



CONEXIONES DE VALOR

Herramientas y aplicaciones para el análisis de las tendencias de consumo y el desarrollo de nuevas experiencias de compra, además de la optimización de puntos de venta, logística o ruteo y cadenas de suministro.



INTELIGENCIA ARTIFICIAL

Facilitar la comprensión del comportamiento y las tendencias del consumidor, optimizar operaciones y redes logísticas, mejorar la agilidad en la gestión del inventario con pronósticos precisos, reducir costos y agilizar las entregas. Asimismo, acelerar el desarrollo de productos, impulsando la innovación y la calidad.



Nuevos modelos de negocio y/o servicio

Netport

Es una iniciativa enfocada en conectar a consumidores de EE.UU. con alimentos tradicionales y/o en tendencia en México y Latinoamérica.

- **Lanzó la nueva marca Mucho Gusto®** para traer alimentos multicategoría y multirigen de Latinoamérica a EE.UU. El primer lanzamiento de Mucho Gusto® se hizo este año con una línea de quesos, cremas y congelados centroamericanos para atender a los inmigrantes de esos países en EE.UU., los cuales son un segmento creciente y no bien atendido actualmente.

La Dirección de Nuevas Vías de Crecimiento ha representado grandes aprendizajes en términos del desarrollo de capacidades para el futuro y en la generación de nuevas fuentes de ingresos que pueden ser escalables y rentables, que evidencian el potencial de crecimiento disruptivo que tiene la organización para complementar la madurez del negocio principal (“core”).

3 EXPLORAR EL FUTURO

En la visión de negocio de Sigma, es indispensable considerar las tendencias futuras del mundo. Los hábitos de consumo de las nuevas generaciones, la nutrición, los sistemas de producción y distribución basados en análisis de datos y tecnología, la sostenibilidad, así como la evolución de gustos y preferencias que forman parte de nuestro crecimiento. Por ello, hemos establecido este nuevo pilar dentro de la estrategia: Explorar el Futuro.

Estamos integrando aquellas líneas en donde Sigma tiene la mayor posibilidad de usar sus capacidades actuales o evolucionarlas para atender mejor a los consumidores y generar el mayor valor. En forma general, los proyectos están centrados en alimentos a base de proteínas que apoyen la salud de los consumidores y en la sostenibilidad para el bienestar de nuestras comunidades. En algunos casos, estos nuevos desarrollos involucran incluso ciencia y tecnología avanzada que aún no ha sido probada a gran escala.

Como parte de la transformación continua de Sigma, la dirección de Innovación, Sostenibilidad e I&D ha sido reestructurada para mejorar la ejecución de la estrategia y fomentar la colaboración entre negocios y equipos.

La Unidad de Nutrición y Salud (NHU), parte de esta dirección, busca ampliar su impacto y generar más sinergias que apoyen la creación y mantenimiento de ventajas competitivas en la industria alimentaria, guiando a cada región en las prioridades estratégicas para la investigación científica, perfiles nutricionales, desarrollo de productos y procesos, excelencia operativa y sostenibilidad.

El objetivo de la Unidad de Nutrición y Salud (NHU, por sus siglas en inglés) es comprender y traducir la ciencia nutricional y su relación con la salud, utilizando este conocimiento para guiar la mejora continua de los perfiles nutricionales de nuestro portafolio de alimentos y bebidas.

Los pilares estratégicos de la NHU son:



FUNDAMENTOS NUTRICIONALES:

guiar la evolución del perfil nutricional de nuestros productos a través de los Estándares Globales de Nutrición (GNS), basados en referencias dietéticas y evidencia científica.



INNOVACIÓN EN SALUD:

apoyar en el proceso de innovación para fortalecer y expandir nuestro portafolio de productos y servicios que contribuyen a una dieta saludable.



CIENCIA NUTRICIONAL:

descubrir nuevas oportunidades a través de la investigación científica con instituciones líderes en salud y nutrición.



EDUCACIÓN EN NUTRICIÓN:

empoderar a nuestros equipos y consumidores con conocimientos sobre nutrición y salud.

Estandares Globales de Nutrición

Los Estándares Globales de Nutrición (GNS, por sus siglas en inglés) de Sigma son un conjunto de criterios y objetivos diseñados para promover la mejora continua del perfil nutricional de nuestros alimentos y bebidas. Los GNS se establecen por categoría de producto y se basan en recomendaciones dietéticas y nutrientes proporcionados por organizaciones internacionales:

- Organización Mundial de la Salud (OMS).
- Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO).
- Codex Alimentarius.

También incorporan pautas dietéticas nacionales de:

- Instituto de Medicina de los Estados Unidos (IOM).
- Autoridad Europea de Seguridad Alimentaria (EFSA).
- Asociación Americana del Corazón (AHA) y otras organizaciones reconocidas.

Además, los GNS consideran tanto la viabilidad técnica como la aceptación del consumidor.

4 FORTALECIMIENTO DE LA ORGANIZACIÓN

Estamos basando la transformación de Sigma en dos elementos clave: el nuevo Propósito y la actualización de nuestra estrategia. Estos enriquecen nuestra propuesta de valor actual y brindan un camino adicional para atender a un mercado de consumidores diverso y en constante evolución.

El llevar nuestra estrategia a la acción requiere de una evolución profunda en la organización, que impacta a nuestra forma de pensar, conectar y actuar en lo individual y colectivo, soportados por la cultura, capacidades y sistemas adecuados.

**Evolucionar
capacidades
para fortalecer
el potencial de
la Compañía**



CULTURA



CAPACIDADES



SISTEMAS

Transformación a la que nos comprometemos

Este nuevo camino nos permitirá aprovechar las fortalezas del negocio principal ("core") a través de las diversas oportunidades y características de nuestras marcas, productos y plataformas actuales, con las que hemos brindado alegría y hemos conectado con nuestros consumidores, añadiendo ahora los elementos de Salud y Sostenibilidad como anclas de desarrollo de negocio.

Para entender lo que necesitamos, requerimos tener claro cuál es la dimensión de cada uno de los nuevos elementos de la estrategia.

Delicious Food for a Better Life

Alimentos Deliciosos para una Vida Mejor

Elementos
de nuestra
propuesta
de valor

1

**Conexión y
Alegría**

2

**Nutrición y
Salud**

3

**Sostenibles y
Responsables**

Sabor

Actualmente, contamos con grandes capacidades que se pueden potenciar y complementar con base en nuestro Propósito, el cual determina el rol que buscamos jugar dentro de la industria de alimentos para adelantarnos, y así, satisfacer y superar los gustos y necesidades de los consumidores hacia el futuro.





Video Fundamentales

Propósito

Delicious Food for a Better Life

Alimentos Deliciosos para una Vida Mejor

Aspiración

Crecimiento orgánico e inorgánico consistente en el largo plazo

Estrategia

1. Crecer el Negocio Principal ("core")

2. Nuevas Fuentes de Ingresos

3. Explorar el Futuro

4. Fortalecer a la Organización

Cultura

Fundamentales

Centrado en la persona, buscamos maximizar el talento individual y colectivo enfocando esfuerzos en lo esencial y siempre pensando en nuestro consumidor.

Capacidades

Nuestra apuesta de ventaja competitiva

Innovación centrada en el consumidor, desarrollo de negocios y asignación dinámica de capital como apuestas estratégicas para fortalecer nuestra ventaja competitiva a largo plazo.

Sistemas

Procesos y datos

Una evolución en nuestra forma de trabajar, cada vez más integrada, flexible y soportada por datos e inteligencia del consumidor para generar valor diferencial en el mercado.

Cultura: Fundamentales

El primer elemento del pilar Fortalecimiento de la Organización es la Cultura. La evolución de la Cultura refleja quiénes somos, quiénes aspiramos a ser y cómo buscamos pensar, actuar e interactuar.

Hemos tenido un gran avance en el establecimiento de la Cultura de Sigma. Sin embargo, identificamos temas que podemos evolucionar para generar más valor, como la forma en que vemos nuestro desarrollo, o conocer la manera en la que nuestro rol impacta en el logro de los resultados.

Nuestros Fundamentales

Esencialismo y Alineación

Enfocarnos en lo que realmente importa, tanto en actividades del día a día, como transformacionales, alinearnos horizontal y verticalmente, así como eliminar áreas grises de responsabilidad.

Pasión por el Consumidor

Conocer profundamente al consumidor y trabajar para superar sus expectativas. Esto implica que, en cualquier rol que asumamos, tenemos que comprometernos y priorizar tareas e interacciones diarias enfocadas en mejorar la experiencia de nuestros consumidores.

Actitudes y Comportamientos

Fomentar seguridad psicológica nos permite ser protagonistas con mentalidad de dueño, asumir el desafío de ser aprendiz, colaborar efectivamente y tener calidad en el trabajo que hacemos. Al impulsar el éxito de los demás, explorar y experimentar, transformamos la forma en que pensamos, actuamos e interactuamos.

Hacerme cargo de mi Talento y Evolución

Ser dueños de nuestro desarrollo integral nos permite crecer individualmente, al mismo tiempo que impulsamos a todos los miembros del equipo, aprovechando al máximo las oportunidades y los recursos disponibles.



Capacidades

Nuestro éxito se ha cimentado en la consolidación de capacidades que son y seguirán siendo clave en nuestro futuro: escala, innovación de productos, construcción y gestión de marcas, acceso al cliente, inteligencia de datos del consumidor y excelencia operativa, entre otros.

Entendemos que una transformación implica enriquecer nuestra forma de hacer negocio y estamos comprometidos con fortalecer nuestras capacidades como:

Inteligencia del consumidor: evolucionar junto con un panorama competitivo y siempre cambiante, construyendo y aprovechando el conocimiento profundo del consumidor en todos los canales.

Innovación de negocio: encontrar nuevas formas de capturar y entregar valor aprovechando los activos y fortalezas organizacionales, mejorando nuestro proceso de desarrollo de producto, estrategia comercial y comunicación con el consumidor.

Asignación dinámica de capital: administrar los recursos estratégicamente y realizar apuestas oportunas para potenciar el negocio principal ("core") pero también las posibilidades de desarrollo de la empresa hacia el futuro.

Sistemas

Además de las Capacidades y la Cultura que fomenta nuevas formas de pensar y potencia nuestro talento, necesitamos un modelo de negocio integrado, ágil, flexible y de vanguardia, junto con inteligencia de información, para tomar mejores decisiones, actuar con rapidez y empoderar a nuestro equipo con el fin de cumplir nuestro Propósito y generar valor para el consumidor.



Qué sí es parte de nuestra visión del futuro

Permaneceremos fieles a lo que ha hecho que Sigma tenga éxito y continuaremos invirtiendo al máximo para explotar el potencial de crecimiento que está cerca de nuestro negocio principal ("core"), mientras mejoramos nuestra ya sólida propuesta de valor y modelo operativo.

Evolucionaremos la forma en que gestionamos e interactuamos en toda la organización aprovechando un propósito inspirador e integrador, para lograr más como equipo.

Capitalizaremos el valor del sistema integral, aprovechando y enfocando los activos del grupo de manera flexible hacia los mejores usos financieros y estratégicos, como el talento, el conocimiento y los recursos.

Reasignaremos recursos estratégicamente hacia los mejores lugares para participar y ganar a lo largo del tiempo, en estrecha alineación con nuestro propósito y expectativas de creación de valor diferencial para todos nuestros públicos clave.

Estamos seguros de que cada uno de los miembros del equipo tiene un rol que cumplir:



Mejor Yo:

Todo comienza con nosotros mismos. Vivir nuestros Fundamentales nos ayuda a alcanzar nuestra mejor versión como personas y profesionales, y así, podemos contribuir a una mejor Compañía.

Mejor Sigma:

Mejorando a nuestro talento y enriqueciéndolo con los habilitadores correctos.

Mejor Vida:

Al convertirnos en una mejor Compañía, mejoramos el impacto en nuestras comunidades y consumidores.

SOSTENIBILIDAD

La sostenibilidad es parte fundamental de la estrategia de negocio y el nuevo propósito institucional la refuerza. Buscamos dar soluciones a los retos, primero en el ámbito que nos compete dentro del sector de alimentos, así como en aquellos que enfrentamos globalmente.

Nuestra Estrategia de Sostenibilidad está basada en cuatro pilares:

Medio Ambiente. Reducimos nuestro impacto ambiental utilizando recursos naturales de una manera más eficiente.

Bienestar. Establecemos condiciones que motiven y faciliten a las personas a adoptar hábitos que mejoren su calidad de vida.

Salud y Nutrición. Promovemos estilos de vida saludables a través de nuestra oferta de productos innovadores y de calidad.

Valor Compartido. Creamos valor económico y social a través de nuestras prácticas y las compartimos para fomentar el desarrollo y fortalecimiento de nuestra cadena de valor.



Logros clave 2024

MEDIO AMBIENTE

- **22% de reducción en las emisiones de CO₂ eq** relacionadas a nuestras plantas y flota de transporte, por tonelada producida de alimento respecto a 2015.
- **715+ toneladas de plástico virgen evitadas** en nuestros empaques en 2024.
- **19% de reducción en el consumo de agua** por tonelada de alimento producido respecto a 2018.

BIENESTAR

- **1,650+ líderes** participaron en el programa Líderes Conscientes.
- **45% de reducción** en la tasa de accidentes respecto al año base 2018.
- **80+ iniciativas de Diversidad, Equidad e Inclusión** en todas las Unidades de Negocio durante 2024.

SALUD Y NUTRICIÓN

- **Invertimos US \$39 millones** en investigación y desarrollo.
- **1.07 veces más ventas** del portafolio salud y bienestar respecto a 2019.
- **98% de nuestras plantas** cuentan con certificación por la Iniciativa Global de Seguridad Alimentaria (GFSI, por sus siglas en inglés).

VALOR COMPARTIDO

- **26,000+ toneladas** de alimentos donadas desde 2015.
- **57% de proveedores** cuentan con prácticas de sostenibilidad evaluadas en criterios ASG.
- **470+ acciones sociales y de voluntariado.**

Estos pilares se establecieron después de un estudio detallado de las necesidades e intereses de los grupos con los que nos relacionamos, en combinación con lo que identificamos como retos y oportunidades desde una perspectiva interna de Sigma. Al considerar todas estas variables dentro de nuestro plan de sostenibilidad, procuramos que nuestros recursos se enfoquen en las iniciativas más relevantes para lograr un impacto positivo en el entorno, que permita nuestro crecimiento en el largo plazo.

Todas las iniciativas y el trabajo que se ha realizado en la Compañía nos permiten tener un mejor desempeño y avanzar en las evaluaciones internacionales con las que Sigma cumple anualmente. A continuación, les presentamos un resumen de las calificaciones que obtuvo la Compañía en 2024:

Calificaciones ASG

	CDP			SUSTAINALYTICS	S&P Global
	Cadena de suministro: A-F	Agua: A-F	Clima: A-F	Riesgo: 0-40+	Calificación: 0-100
2024*	-	-	B	-	43
2023	B	B	B	24.6	41
2022	A-	B	B	29.7	N/A
Promedio industria	C	C	C	33.5	30

* Calificaciones en proceso de actualización.



Reporte de Sostenibilidad de Sigma

EQUIPO DIRECTIVO



RODRIGO FERNÁNDEZ MARTÍNEZ

Director General Sigma

Nació en 1976. Ingresó a ALFA en 1998. Antes de su cargo actual, ocupó la Dirección de Sigma Américas, Dirección de Finanzas y Mercadotecnia Central. También ha desempeñado otros puestos directivos en Sigma, como la Dirección de Mercadotecnia, la Dirección de Nuevos Negocios, la Gerencia General de Comidas Preparadas y Congeladas, entre otros. Actualmente, es miembro de varios Consejos, incluidos los de Alpek, negocio petroquímico, y Grupo LAMOSA, una de las empresas cerámicas más grandes del mundo. Estudió la Licenciatura en Economía en la Universidad de Virginia y tiene Maestría en Administración en la Escuela de Negocios de Wharton por la Universidad de Pennsylvania. Ocupó la Presidencia de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA) durante los periodos del 2021 al 2023.



EUGENIO CABALLERO SADA

Director General Sigma México

Nació en 1979. Ingresó a ALFA en 2002. Antes de su cargo actual, ocupó la Dirección de Finanzas y Mercadotecnia Central, la Dirección de Estrategia y Marcas, la Dirección Quesos, Cremas y Untables, entre otros. Estudió Ingeniería Mecánica y Administración en el Tecnológico de Monterrey y tiene Maestría en Administración por la Universidad de Harvard.



JUAN IGNACIO AMAT MARTÍNEZ

Director General Sigma Europa

Nació en 1974. Se incorporó a Sigma en 2024. Cuenta con una amplia experiencia de más de 20 años en empresas de consumo en Europa, ocupando diversos roles de liderazgo en áreas como mercadotecnia, comercial y finanzas. Estudió Ingeniería Industrial en la Universidad Politécnica de Madrid y tiene Maestría en Administración de Empresas por parte del INSEAD en Fontainebleau, Francia.



JESÚS ALBERTO LOBO GÓMEZ

Director General Sigma EE.UU.

Nació en 1975. Ingresó a Sigma en 2000. Antes de su cargo actual, ocupó cargos ejecutivos, incluyendo Director de Operaciones de Sigma EE.UU., Vicepresidente Ejecutivo de Ventas, Marketing e Investigación y Desarrollo de Sigma EE.UU., Vicepresidente de Marketing y Ventas de Sigma EE.UU. y Vicepresidente de Sigma Perú. Estudió Licenciatura en Mercadotecnia en el Tecnológico de Monterrey y tiene Maestría en Administración por la Universidad de Cornell.



SERGIO JAVIER RAMOS SANTOS

Director General Sigma LATAM

Nació en 1965. Se unió a ALFA en 1988 e ingresó a Sigma en 1993. En ALFA y Sigma, ha ocupado diferentes cargos ejecutivos, incluyendo Director de Operaciones y Vicepresidente Ejecutivo de Ventas y Marketing, ambos en EE.UU. Estudió Ingeniería Industrial en el Tecnológico de Monterrey y tiene Maestría en Administración por la Universidad de Texas en Austin.



GERARDO CÁRCOBA OLIVARES

Director General Foodservice

Nació en 1970. Ingresó a Sigma en 2001. Antes de su cargo actual, ocupó la Vicepresidencia de Ventas, Vicepresidencia de Yogurt, Vicepresidencia de Queso, la Dirección de Marketing en EE.UU. y la Dirección de Mercadotecnia de Carnes Frías, así como otras posiciones en el desarrollo de nuevos productos y negocios. Estudió Ingeniería Industrial y Sistemas en el Tecnológico de Monterrey y tiene Maestría en Administración por la Escuela de Negocios DUXX.



ROBERTO ROLANDO OLIVARES LÓPEZ

Director de Finanzas

Nació en 1985. Se unió a ALFA en 2008 e ingresó a Sigma en 2014. Antes de su cargo actual, ocupó la Vicepresidencia de la División de Finanzas y la Gerencia de Abastecimiento Estratégico, así como otros puestos en planeación financiera y gestión de riesgos. Estudió Licenciatura en Economía en la Universidad de Monterrey y tiene Maestría en Administración en la Escuela de Negocios de la Universidad de Duke.



GREGORIO JOSÉ DE HAENE ROSIQUE

Director de Innovación, Sostenibilidad e I&D

Nació en 1959. Se unió a ALFA y posteriormente a Sigma en 1982. Antes de su cargo actual, ocupó la Dirección de Investigación y Desarrollo y ha desempeñado diversos cargos en áreas como calidad, aseguramiento e ingeniería. Estudió Ingeniería Bioquímica en el Tecnológico de Monterrey y tiene Maestría en Dirección de Empresas por la misma Universidad. Adicionalmente, tiene varias especialidades en Administración Técnica y de Negocios de la Universidad de Stanford y MIT.



ALEJANDRO SUÁREZ FUENTES

Director de Tecnologías de la Información

Nació en 1964. Ingresó a Sigma en 1991. Antes de su cargo actual, fungió como Vicepresidente de Planeación Estratégica, Vicepresidente de Carnes Frías de México, Vicepresidente de Fusiones y Adquisiciones, Vicepresidente Caribe, Gerente de Logística y Distribución, así como otros puestos en operaciones, planeación y proyectos estratégicos. Estudió Ingeniería en el Tecnológico de Monterrey y tiene Maestría en Ciencias en Investigación de Operaciones, así como un Doctorado en Investigación de Operaciones por la Universidad George Washington.



BEATRIZ PATRÓN GUERRERO

Directora de Talento y Cultura

Nació en 1978. Ingresó a Sigma en 2011. Antes de su cargo actual, fue Directora de Capital Humano de ALFA, donde también lideró el área de Compensaciones y Beneficios. Además, fungió como Gerente de Comidas Preparadas y Gerente General de Delicatessen. Estudió Licenciatura en Comercio Internacional en el Tecnológico de Monterrey y tiene Maestría en Administración por el IPADE.



DANIEL EUGENIO ALANÍS HERNÁNDEZ

Director de Nuevas Avenidas de Crecimiento

Nació en 1979. Ingresó a Sigma en 2021. Antes de su cargo actual, trabajó por 14 años en Boston Consulting Group (BCG), donde fue Director General y Socio de la firma de consultoría. Dentro de BCG, trabajó en conjunto con Sigma y ALFA durante más de 10 años. Estudió Ciencias e Ingeniería Mecánica en el Tecnológico de Monterrey y tiene Maestría en Ingeniería Mecánica y otra en Administración, ambas por la Universidad de Michigan.



ANA MARÍA HENAO PALACIO

Directora Global de Mercadotecnia

Ingresó a Sigma en 2025. Especialista en marketing global con más de 25 años de experiencia en empresas como Procter & Gamble, PepsiCo y Microsoft. Ha ejercido roles locales (EE.UU.), regionales (Américas) y globales incluyendo diferentes tipos de canales de distribución y en categorías masivas, de lujo y tecnología.



Alpek

Líder en la producción de PTA, PET, rPET y EPS en las Américas, y único productor de PP en México.

"Superamos tanto la Guía original como la revisada de 2024, impulsados por una demanda estable, la capitalización de oportunidades de mercado de mayores costos de fletes marítimos, los cuales apoyaron nuestros márgenes regionales, y una ligera mejora en los márgenes de referencia para PET y EPS. Adicionalmente, priorizamos con éxito nuestra competitividad y la generación de flujo libre de efectivo, estableciendo objetivos claros para reducir costos generando ahorros aproximados de US \$75 millones durante el 2024. Seguimos enfocados en la generación de valor para nuestros accionistas, concentrados en la solidez financiera y la eficiencia operativa."

Jorge Young Cerecedo
Director General de Alpek

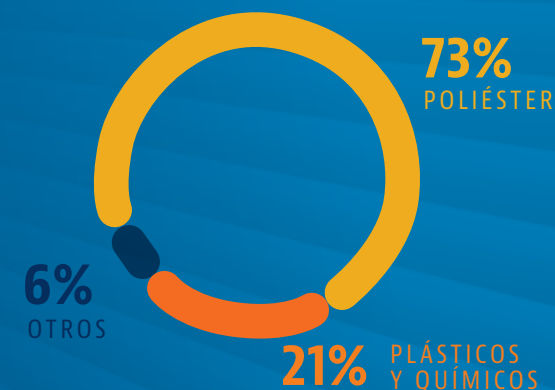


INGRESOS

Millones de dólares

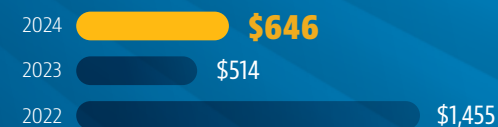


CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS



FLUJO

Millones de dólares





El 2024 fue un año trascendental para Alpek debido a dos eventos que marcaron un punto clave en su trayectoria futura.

En marzo, Álvaro Fernández Garza asumió la Presidencia del Consejo de Administración, en sucesión de Armando Garza Sada, quien permanece como miembro del Consejo.

Por otro lado, el 24 de octubre de 2024, los Accionistas de ALFA aprobaron escindir la participación accionaria de ALFA en Alpek en una nueva entidad listada llamada "Controladora Alpek". Los accionistas de ALFA recibirán una acción de "Controladora Alpek" por cada acción de ALFA que posean, manteniendo sus acciones de ALFA. Se espera que los procesos de escisión, cotización y distribución de acciones se completen durante 2025.

La escisión de Alpek es la última del proceso de transformación de ALFA.

Estos eventos marcan una nueva etapa para Alpek, que cuenta con todas las capacidades para extender su trayectoria exitosa como entidad independiente. Dirigida por un equipo experimentado, se ha consolidado como líder en diversas cadenas de la industria petroquímica, con finanzas sólidas y un gobierno corporativo autónomo. La gran escala de sus operaciones, tecnología propia, eficiencia en la estructura de costos y la ubicación privilegiada de sus plantas son algunos de los factores clave que contribuyen a su alta competitividad en el marco global.

ESTRUCTURAS CORPORATIVAS DESPUÉS DE LA ESCISIÓN



De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y para efectos de los estados financieros consolidados de ALFA, los resultados de Alpek se presentan como "Operaciones Discontinuas" a partir del tercer trimestre de 2024.

Durante 2024, Alpek registró Ingresos por US \$7,530 millones, Flujo por US \$646 millones y Flujo Comparable por US \$699 millones. Las Inversiones y Adquisiciones (Capex) totalizaron US \$121 millones. Adicionalmente, pagó US \$132 millones en dividendos a sus accionistas. Su razón de apalancamiento (Deuda Neta a Flujo) al final del año fue de 2.9 veces comparado con 3.4 veces en 2023, y mantuvo su calificación de grado de inversión.

También, Alpek completó al 100% una serie de iniciativas de reducción de costos anunciadas desde 2023. Estas incluyeron la optimización de operaciones, acuerdos de electricidad más competitivos y una reestructuración organizacional. La ejecución de estas iniciativas resultó en ahorros anualizados de US \$75 millones.



Informe Anual Alpek



SOSTENIBILIDAD

“En Alpek, seguimos avanzando en nuestra agenda de sostenibilidad y compromiso social. La mejora en nuestras calificaciones por parte de CDP, Sustainalytics y MSCI refleja el impacto de nuestras acciones y nuestro enfoque en generar valor a largo plazo.”

Jorge Young Cerecedo
Director General de Alpek

Alpek logró avances considerables relacionados con el frente ASG, reflejados en las recientes mejoras de sus calificaciones.

- Incrementó su consumo eléctrico libre de carbono a 39.5%
- 10 de sus sitios operativos completaron el año sin incidentes registrables
- Logró una reducción del 32% en emisiones de Alcance 1 y 2 en comparación con su año base 2019

Obtuvo una calificación de B en cambio climático por parte de CDP

Además, tomó pasos importantes en el fortalecimiento de su estrategia ASG, algunas de las principales acciones incluyen:

- Nueva matriz de doble materialidad, que ahora considera el impacto financiero.
- Hoja de ruta neta cero para mostrar su trayecto hacia la descarbonización con las tecnologías actuales y emergentes, así como los plazos potenciales.
- Evaluación más detallada de los riesgos y oportunidades climáticos.
- El primer análisis de las diferencias salariales entre hombres y mujeres en toda la Compañía.



Sostenibilidad

Una característica importante de un negocio sostenible es que evoluciona con el tiempo. En 2024, ALFA continuó con su proceso de transformación, aprobando la escisión de Alpek. Después de concluir esta escisión, ALFA se convertirá en un negocio enfocado en alimentos: Sigma. Con ello, los esfuerzos de sostenibilidad se concentrarán en los temas materiales de Sigma.

SOBRE ESTE INFORME

GRI 2-3, 2-4, 2-5, 3-2

Este informe presenta los resultados financieros, operativos, de gobierno corporativo, laborales, sociales y ambientales (ASG) del periodo del 1° de enero al 31 de diciembre de 2024.

La escisión de Alpek fue aprobada en el tercer trimestre de 2024. Por ello, este informe se concentra en los resultados de Sigma, que es la operación más relevante de ALFA hacia adelante.

Compartimos también algunos datos de sostenibilidad de Alpek por separado, para efectos de comparación contra años anteriores. Los resultados operativos y financieros correspondientes a la operación de Alpek se presentan bajo "Operaciones Discontinuas" a partir de la fecha de la aprobación de la escisión.



Reporte de Sostenibilidad de Sigma
Informe Anual Alpek

LOGROS Y DATOS RELEVANTES 2024

ALFA, mediante sus políticas y procesos de gestión, promueve principios que fomentan un comportamiento empresarial ético y responsable.

ALPEK

Redujo 32%

sus emisiones de Alcance 1 y 2 comparadas al año base 2019.

Desarrolló una hoja de ruta de descarbonización orientada a las emisiones de Alcance 3 (Categorías 1 y 10) para 2035.



SIGMA

715+ toneladas

de plástico virgen evitadas en sus empaques durante 2024.

Redujo 19%

su consumo de agua por tonelada de alimento producido respecto a 2018.

57%

de proveedores cuentan con prácticas de sostenibilidad evaluadas en criterios ASG.



ALFA FUNDACIÓN

5,500 alumnos

atendidos por el sistema educativo desde su inicio.

105 alumnos

concluyeron su carrera universitaria durante 2024.

133 alumnos

de la 7ª generación de preparatoria recibieron becas para sus estudios universitarios.



EVALUACIÓN Y DESEMPEÑO ASG

Las certificaciones y calificaciones en temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) son referentes que usamos para orientar las acciones de ALFA y Sigma hacia principios de sostenibilidad y prácticas corporativas responsables. Asimismo, estas herramientas permiten:

- **Monitorear y comunicar** los avances en los temas materiales más relevantes para la Compañía.
- **Incorporar retroalimentación estratégica** en los procesos internos para promover la mejora continua.
- **Evaluar el desempeño** de la Compañía en comparación con sus pares del sector.
- **Identificar y adoptar** mejores prácticas en la gestión sostenible.
- **Detectar oportunidades** de crecimiento tanto financiero como no financiero.

Índices y evaluaciones ASG

	ALFA	SIGMA
S&P CSA	37	42
CDP Cambio climático	B	B
CDP Agua	B	B
MSCI	BB	-
FTSE4Good	✓	-



Informe Anual Alpek



Gobernanza

El sistema integral de gestión de ALFA, basado en principios éticos y en la implementación de las mejores prácticas de gobierno corporativo, refleja una filosofía orientada a la excelencia. Está respaldado por la participación de órganos como el Consejo de Administración y los Equipos Directivos.

A través de mecanismos de reporte y transparencia, la Compañía monitorea constantemente su desempeño, corrige cualquier desviación y asegura el cumplimiento de sus objetivos estratégicos.

FILOSOFÍA Y ESTRATEGIA

ALFA está fundamentada en la ética, la eficiencia operativa y la excelencia en los procesos. Su filosofía promueve el bienestar y el crecimiento de sus colaboradores, fomenta la toma de decisiones responsables y permite atender las necesidades de sus principales grupos de interés.



Misión

Ser una fuente de orgullo para nuestra gente y accionistas, al exceder las expectativas de nuestros grupos de interés, mediante liderazgo, innovación y desempeño sobresaliente de largo plazo.

Visión

Compromisos con nuestros grupos de interés:

Accionistas: crear valor sobresaliente para el largo plazo, mediante el crecimiento rentable, la optimización de nuestro portafolio y la inversión selectiva en nuevas oportunidades.

Colaboradores: ser una gran empresa para trabajar. Atraer y desarrollar el mejor talento y motivarlo a alcanzar su máximo potencial.

Clientes: exceder sus expectativas a través de experiencias superiores y ofertas innovadoras.

Proveedores: desarrollar relaciones duraderas basadas en el beneficio mutuo.

Comunidad: promover operaciones seguras y sustentables. Contribuir al desarrollo de nuestras comunidades.

Valores

Integridad: nuestras acciones se rigen por nuestro compromiso con la conducta ética y la responsabilidad social.

Respeto y empatía: consideramos que la diversidad es una fortaleza. Por lo tanto, buscamos incorporar individuos con diferentes perfiles y experiencias. Aspiramos a proporcionar un ambiente laboral que promueva la confianza y la cooperación.

Orientación a resultados: estamos comprometidos con la creación de valor y la mejora continua de nuestros negocios. Todos nuestros colaboradores encarnan una responsabilidad personal por mejorar el desempeño de la Compañía.

Innovación y espíritu empresarial: promover y reconocer la innovación y el desarrollo de nuevas oportunidades y negocios.

Enfoque al cliente: comprometidos a superar las necesidades de nuestros clientes.

ESTRATEGIA ASG

El Modelo de Sostenibilidad de ALFA se compone por cuatro pilares clave que actúan como la base estratégica de sus directrices e iniciativas. Sobre ellos se miden los avances de la Compañía con la sostenibilidad.



MEDIO AMBIENTE

Controlar y reducir las emisiones en aire, suelo y agua para minimizar la huella ambiental de las operaciones.



BIENESTAR INTERNO

Proveer condiciones de salud, seguridad y oportunidades de desarrollo integral para los colaboradores.



NUESTRA COMUNIDAD

Ser un ciudadano responsable para generar impacto positivo e impulsar el desarrollo de las comunidades donde participa.



ECONOMÍA

Obtener un adecuado retorno del negocio para los accionistas, considerando la inversión y el riesgo asumido.

MATERIALIDAD

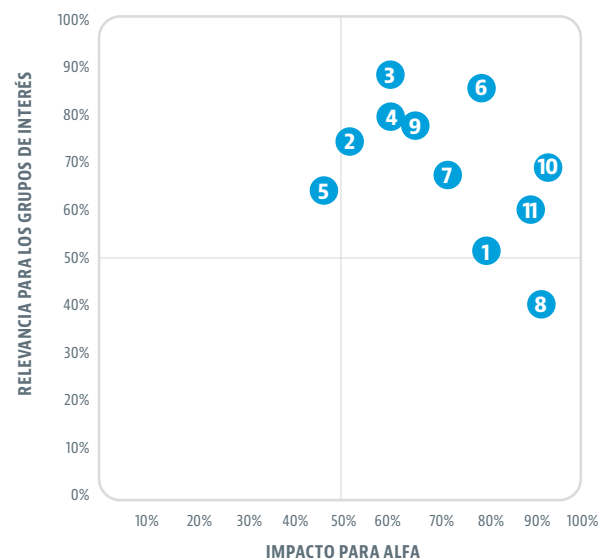
GRI 3-1, 3-2, 3-3

ALFA y Sigma realizaron su análisis de materialidad alineados con marcos de referencia internacionales como GRI, SASB y TCFD. Aquí presentamos los resultados de ambos.



Reporte de Sostenibilidad de Sigma

MATRIZ DE MATERIALIDAD DE ALFA



- 1 Estrategia y gestión de riesgos ASG
- 2 Gobierno corporativo con enfoque sostenible
- 3 Transparencia, veracidad y relación con inversionistas
- 4 Derechos Humanos, Diversidad, Equidad e Inclusión
- 5 Impacto social
- 6 Estrategia de cambio climático: eficiencia energética y emisiones
- 7 Bienestar, seguridad y desarrollo de los colaboradores
- 8 Enfoque de circularidad
- 9 Gestión del agua
- 10 Involucramiento con la Cadena de Valor
- 11 Innovación

TEMAS MATERIALES

SALUD Y NUTRICIÓN

- A. Salud y seguridad de los alimentos
- B. Alimentos saludables y nutritivos
- C. Acabar con el desperdicio de alimentos
- D. Innovación, investigación, desarrollo y colaboración científica

BIENESTAR

- H. Salud, seguridad, bienestar y balance de vida
- I. Diversidad, igualdad de oportunidades e inclusión
- J. Capacitación y desarrollo de los colaboradores
- K. Cultura organizacional y ambiente de trabajo

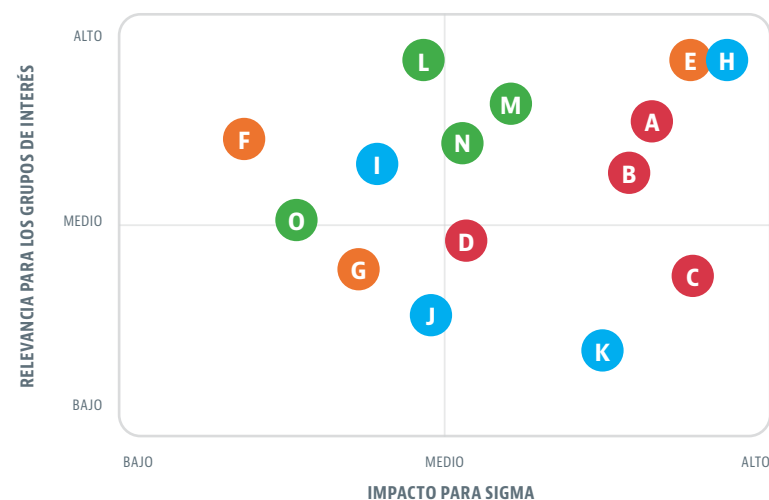
VALOR COMPARTIDO

- E. Ética e integridad
- F. Abasto sustentable y gestión de la cadena de valor
- G. Desempeño económico

MEDIO AMBIENTE

- L. Acción climática
- M. Gestión del agua
- N. Economía circular y empaques sustentables
- O. Energía limpia y eficiente

MATRIZ DE MATERIALIDAD DE SIGMA



RESUMEN DE METAS Y AVANCES

La Compañía define objetivos estratégicos para gestionar los riesgos y aprovechar las oportunidades en materia ambiental, social y de gobernanza.

SIGMA

	RESUMEN DE METAS AL 2025	AVANCE 2024
AMBIENTAL	Reducción del 20% de huella de carbono en la operación.	22% de reducción de emisiones por tonelada de alimento en 2024 (base 2015), logrando el 100% de la meta.
	Reducir el 20% de emisiones de Alcance 1 y 2, y 9.8% de Alcance 3, ambas para 2027 (base 2019).	Cuenta con la aprobación de sus objetivos de reducción de emisiones de corto plazo por SBTi (Science Based Target Initiative).
	20% de mayor eficiencia en el manejo responsable del agua.	19% de reducción de consumo de agua por tonelada de alimento (base 2018), alcanzando el 90% de la meta.
	Asegurar que el 67% del consumo de energía provenga de energías más limpias en las operaciones.	65% del consumo provino de energías limpias.
	Crear soluciones de empaque que dirijan a la Compañía hacia una economía circular.	Evitó el consumo de 10,842 toneladas de plástico virgen en sus empaques, desde 2019, más que duplicando la meta.
	Porcentaje de al menos 80% de compras a proveedores con prácticas de sostenibilidad.	57% de la compra provino de suministro responsable, alcanzando el 71% de la meta.
SOCIAL	Donar al menos 25,000 toneladas de alimentos a través de organizaciones que combaten el hambre.	Acumuló 26,014 toneladas de alimento donadas desde 2015, superando 4% la meta original.
	Convertirse en una empresa más inclusiva.	80+ iniciativas de Diversidad, Equidad e Inclusión en todas las regiones.
	Que al menos 10% del personal participe en actividades de voluntariado.	La participación del personal en voluntariado fue de 23% durante 2024, más que duplicando la meta original.
	Fortalecer relaciones a largo plazo con los grupos de interés mediante una comunicación abierta sobre los esfuerzos sustentables.	-
	22% de reducción del índice de accidentes.	Redujo su índice de accidentes en 45%, logrando el 100% de la meta.
	Incremento de 11% del promedio de horas de capacitación por segmento de talento.	Incrementó el promedio de horas de capacitación en 31%.
INNOVACIÓN	Duplicar las ventas del portafolio de productos de Salud y Bienestar (base 2019).	Incrementó las ventas de productos de Salud y Bienestar 1.07 veces.

RESUMEN DE METAS Y AVANCES

La Compañía define objetivos estratégicos para gestionar los riesgos y aprovechar las oportunidades en materia ambiental, social y de gobernanza.

ALPEK

	RESUMEN DE METAS	AVANCE 2024
AMBIENTAL	Reducción de 27.5% de las emisiones GEI absolutas de Alcance 1 y 2, y 13.5% de Alcance 3, ambas para 2030 (base 2019).	Reducción de 32% en emisiones de Alcance 1 y 2 en comparación con el año base.
	Para 2030, el 30% del contenido de los empaques será reciclado y/o de base biológica.	Más de 2,000 toneladas de contenido biodegradable y reciclable vendidas en las Américas.
	Promover una cultura innovadora.	- 104 proyectos de innovación realizados durante el año. - Ahorro de US \$10 millones mediante iniciativas innovadoras. - Desarrollo de 10 nuevos productos, incluyendo CaPETAll®, una resina para tapas de botella hechas 100% de PET.
	Colaborar con la cadena de valor para reducir emisiones y promover la circularidad.	- Desarrollo de una hoja de ruta de descarbonización enfocada en las emisiones de Alcance 3 (Categorías 1 y 10) para 2035. - Clasificación de proveedores y clientes según volumen y compromiso con la sostenibilidad, identificando socios estratégicos para la expansión de contratos sostenibles.
	Todas las plantas en zonas de alto estrés/escasez hídrica contarán con un plan de gestión y mitigación para 2028.	Identificación de 8 sitios con estrés/escasez hídrica relevante y priorización de proyectos relacionados con el agua.
SOCIAL	"Liderar con Empatía" es uno de los 3 pilares clave de la estrategia de Sostenibilidad de Alpek. Busca crear valor no solo para la compañía, sino también sus comunidades.	Más de US \$73,000 donados a la comunidad, 36,000+ personas beneficiadas y 3,500+ colaboradores y voluntarios externos.
	Promoción de una fuerza laboral diversa e inclusiva.	Incremento del 1% en el número total de mujeres empleadas.

Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas



Reporte de Sostenibilidad de Sigma

ODS	METAS ESPECÍFICAS DEL ODS	TEMA MATERIAL DE ALFA	CONTRIBUCIONES
	1.5 Para 2030, fomentar la resiliencia de los pobres y las personas que se encuentran en situaciones vulnerables y reducir su exposición y vulnerabilidad a los fenómenos extremos relacionados con el clima y a otros desastres económicos, sociales y ambientales.	Impacto social	- Generación de empleo para 54,352 personas en 24 países. - ALFA Fundación, a través de su programa de Centros Extraacadémicos de Talento, tiene más de 10 años impactando de manera positiva la vida de estudiantes de zonas en situación de vulnerabilidad en Monterrey, México.
	3.d Reforzar la capacidad de todos los países, en particular los países en desarrollo, en materia de alerta temprana, reducción de riesgos y gestión de los riesgos para la salud nacional y mundial.	Bienestar, seguridad y desarrollo de los colaboradores	- Meta de Cero Accidentes en el año. - Sistemas de Gestión de Salud y Seguridad Industrial. - Atención a la salud emocional y psicológica de colaboradores. - Encuestas de compromiso. - Diversos programas de servicio médico.
	4.4 De aquí a 2030, aumentar considerablemente el número de jóvenes y adultos que tienen las competencias necesarias, en particular técnicas y profesionales, para acceder al trabajo decente y al emprendimiento. 4.5 De aquí a 2030, eliminar las disparidades de género en la educación y asegurar el acceso igualitario a todos los niveles de la enseñanza y la formación profesional para las personas vulnerables, incluidas las personas con discapacidad, los pueblos indígenas y los niños en situaciones de vulnerabilidad.	Impacto social	ALFA Fundación: educación de calidad como instrumento de movilidad social.
	6.3 De aquí a 2030, mejorar la calidad del agua reduciendo la contaminación, eliminando el vertimiento y minimizando la emisión de productos químicos y materiales peligrosos, reduciendo a la mitad el porcentaje de aguas residuales sin tratar y aumentando considerablemente el reciclado y la reutilización sin riesgos a nivel mundial.	Gestión del agua	- Evaluación y desarrollo de estrategias de eficiencia en la extracción y consumo de agua. - Sigma redujo 19% su consumo de agua por tonelada producida.
	8.8 Proteger los derechos laborales y promover un entorno de trabajo seguro y sin riesgos para todos los trabajadores.	Derechos humanos, diversidad, equidad e inclusión Bienestar, seguridad y desarrollo de los colaboradores	ALFA proporciona empleo a 54,352 personas, con beneficios de salud, capacitación y bienestar integral.
	12.3 De aquí a 2030, reducir a la mitad el desperdicio de alimentos per cápita mundial en la venta al por menor y a nivel de los consumidores y reducir las pérdidas de alimentos en las cadenas de producción y suministro, incluidas las pérdidas posteriores a la cosecha. 12.5 De aquí a 2030, reducir considerablemente la generación de desechos mediante actividades de prevención, reducción, reciclado y reutilización.	Enfoque de circularidad	Sigma: implementación de programas de reducción de desperdicio de alimentos, uso de empaques biodegradables y menor consumo de plástico virgen.
	13.2 Incorporar medidas relativas al cambio climático en las políticas, estrategias y planes nacionales.	Estrategia de cambio climático: eficiencia energética y emisiones	Establecimiento de objetivos aprobados por la ciencia (iniciativa SBTi) para reducir emisiones.

GOBERNANZA DE SOSTENIBILIDAD EN ALFA

GRI 2-12, 2-13, 2-26

Los esquemas de gobernanza y gestión utilizados por ALFA en materia de sostenibilidad han sido diseñados para responder a las necesidades específicas de cada sector en el que participan sus Unidades de Negocio (UN). Todos ellos se encuentran alineados con las políticas corporativas para garantizar su implementación.

GOBERNANZA DE SOSTENIBILIDAD		
Nivel	Rubros	Responsable*
ESTRATÉGICO	• Órgano superior de gobierno • Políticas y lineamientos • Asignación de recursos • Materialidad • Ética y transparencia de negocios	Corporativo / UN
SINERGIAS	• Iniciativas conjuntas • Fortalecimiento de capacidades de sostenibilidad	Corporativo / UN
OPERATIVO	• Recopilación y monitoreo de información operativa clave • Iniciativas ambientales y sociales específicas por sector • Iniciativas con la Cadena de Valor • Innovación • Ciberseguridad	Corporativo / UN UN UN UN Corporativo / UN

*Corporativo ALFA y/o Unidades de Negocio.

ROLES DE SOSTENIBILIDAD

GRI 2-12, 2-13

Actores	Gobernanza	Gestión de riesgos y oportunidades	Establecimiento de prioridades y metas	Diseño de estrategias	Definición de iniciativas y acciones	Ejecución de acciones	Rendición de cuentas
Consejo de Administración ALFA	A	C/I	C/I	C/I	C/I	C/I	C/I
Consejo de Administración Unidades de Negocio	A	C/I	C/I	C/I	C/I	C/I	C/I
Director General ALFA	A	A/R	A/R	A	A/I	A/I	A/R
Directores Generales Unidades de Negocio	A	A/R	A/R	A	A/I	A/I	A/R
Directores Generales de Subsidiarias/Regiones	A/R	A/R	A/R	A/R	A/I	A/I	A/R
Director de Sostenibilidad de UN	R	R	R	R	R	R	R
Directores de Finanzas	C/A	A/R	C/A	C/A	C	I	A
Directores Funcionales de UN	C/I	R	R	R/A	I/A	R	R
Comunidad de Sostenibilidad Sigma	C/I	R	R	R	R	R	R
Comité de Operaciones Alpek	C/I	R	R	R	R	R	R
Auditoría Interna ALFA y UN	C/S	C/S	I/V	I/V	C/V	I/V	I/V

Roles

DESCRIPCIÓN

R	Responsable	Está a cargo del trabajo de forma directa.
A	Aprobador	Se responsabiliza de que la tarea se realice y es el que debe rendir cuentas sobre su ejecución.
C	Consultado	Posee alguna información o capacidad necesaria para que la tarea sea realizada de manera óptima.
I	Informado	Debe ser informado sobre el avance y los resultados de la ejecución de la tarea.
S	Soporte	Comparte información a los diferentes Órganos de Gobierno.
V	Verificador	Asegura que todos los procesos establecidos se realicen conforme a las políticas y lineamientos de la Compañía.

Gobernanza de Sostenibilidad en Sigma

GRI 2-12, 2-13, 2-26

La Dirección de Investigación, Innovación y Sostenibilidad (CRISO, por sus siglas en inglés) de Sigma tiene la responsabilidad de promover e impulsar iniciativas clave para el cumplimiento de los objetivos de Sostenibilidad de la Compañía.

Este equipo reporta directamente a la Dirección General de Sigma y supervisa al equipo de Sostenibilidad Central, cuya labor incluye la integración de la estrategia y lineamientos de sostenibilidad. Lideran la capacitación y asesoría interna, así como el monitoreo y la comunicación del desempeño ASG de la Empresa hacia los grupos de interés.

Adicionalmente, la Dirección CRISO encabeza la Comunidad de Sostenibilidad de Sigma, que cuenta con más de 260 colaboradores encargados de gestionar el avance hacia las metas establecidas para 2025.



Reporte de Sostenibilidad de Sigma



ÉTICA Y ANTICORRUPCIÓN

El comportamiento ético del equipo es la base de la estrategia de ALFA. La Dirección General lidera el establecimiento y supervisión de las políticas de gobierno corporativo. Además, los temas prioritarios son presentados al Consejo de Administración en sus diferentes comités.



Código de Ética de ALFA

Código de Ética de Sigma

Código de Ética ALFA

La filosofía de la empresa sustenta el enfoque de este Código, en el que se articulan los 12 principios que guían el comportamiento de los colaboradores y su interacción con los diferentes grupos de interés. Este documento tiene una amplia difusión tanto dentro como fuera de la Compañía y está respaldado por mecanismos efectivos para monitorear su cumplimiento. Asimismo, ofrece canales claros para reportar y denunciar cualquier desviación, incumplimiento, conflicto de interés o acto de corrupción, garantizando un estricto apego a las normativas nacionales e internacionales de los países donde opera.

El Código de Ética de ALFA comprende los siguientes principios:

1. Realizar las actividades empresariales con honradez.
2. Respetar la dignidad y los derechos de los colaboradores, a través de un trato justo y honesto.
3. Proteger la salud y seguridad de los colaboradores y de las comunidades donde opera la Empresa, por cuestiones inherentes a las propias actividades.
4. Evitar cualquier tipo de discriminación, acoso, amenaza o abuso en el trato hacia los colaboradores. Prohibir el trabajo infantil.
5. Cumplir con las leyes y regulaciones de los países en donde se opera.

6. Evitar los actos de corrupción, en cualquiera de sus modalidades.
7. Evitar situaciones que puedan generar conflictos de intereses en las relaciones de los colaboradores con la Empresa.
8. Proteger y hacer buen uso de los activos tangibles e intangibles de la Empresa.
9. No disponer de los activos de la Empresa en beneficio personal.
10. Generar información operativa y financiera veraz.
11. Proteger el medio ambiente y hacer uso racional de los recursos naturales al desarrollar las actividades empresariales.
12. Evitar la participación de la Empresa, así como el uso de los activos o la imagen de la misma en actividades político-partidistas.

La Compañía también se alinea con las directrices de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en materia de Derechos Humanos, reafirmando su compromiso con la eliminación de cualquier forma de discriminación, el rechazo absoluto al empleo y explotación infantil, el trabajo forzado, el abuso o la coerción, así como cualquier amenaza u obstrucción al derecho a la negociación colectiva.

Anticorrupción

GRI 205-1

ALFA promueve y adopta una política de cero tolerancia hacia cualquier acto de corrupción o soborno, en cualquiera de sus formas. La empresa busca el estricto cumplimiento de las normativas anticorrupción aplicables en los países donde tiene presencia, incluyendo la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos (U.S. Foreign Corrupt Practices Act, FCPA).



Política Anticorrupción

La Política Anticorrupción es de acceso público, difundida y promovida entre todas las operaciones y actores clave de la cadena de valor. Esta política estipula el estricto cumplimiento de todas las legislaciones y regulaciones anticorrupción aplicables en los países donde la empresa opera, apegándose siempre a la honestidad. Está expresamente prohibido que cualquier colaborador, contratista o representante de ALFA participe, ordene, autorice, prometa, conspire o fomenta prácticas corruptas, ya sea de manera directa o a través de terceros.

Buzón de Transparencia

GRI 2-16, 2-26

Para garantizar la integridad y el cumplimiento de sus políticas, ALFA pone a disposición pública un Buzón de Transparencia que permite realizar denuncias anónimas. Este mecanismo está accesible a través del sitio de internet, correo electrónico y una línea telefónica 1-800 operativa en todos los países donde tiene presencia. Disponibles las 24 horas, 365 días del año, aseguran la detección oportuna, registro, investigación y resolución de cualquier incidente que contravenga las políticas éticas de la Compañía.

El área de Auditoría Interna de ALFA es responsable de la clasificación y análisis de las quejas recibidas. Dependiendo de la naturaleza de cada caso, se puede requerir la colaboración de personal adicional para llevar a cabo una investigación exhaustiva.



Política Anticorrupción ALFA
Política Anticorrupción Sigma

Cualquier incumplimiento o conducta que transgreda el Código de Ética, así como las políticas relacionadas con Derechos Humanos, anticorrupción o soborno, entre otras, es sancionado con medidas disciplinarias. Estas acciones pueden incluir la terminación de contratos laborales y comerciales según la gravedad del caso. ALFA reafirma su compromiso con la integridad y el cumplimiento normativo a través de estos procesos y mecanismos clave.

De los 1,143 casos reportados en 2024, el 100% fue atendido de manera inmediata. Se logró resolver el 81% durante 2024, mientras que el 19% restante continúa en proceso de investigación. Como resultado de las faltas identificadas, se procedió a la separación de 211 colaboradores de ALFA, y se terminaron relaciones con tres socios comerciales.

Los casos recibidos se distribuyeron de la siguiente manera:

TIPO DE QUEJA

18.6% Trato inapropiado al colaborador
14.0% Quejas y servicio al cliente
9.7% Preservación de activos
1.7% Cumplimiento de políticas
1.3% Relaciones personales
1.2% Corrupción y/o soborno
1.0% Conflicto de intereses
1.0% Discriminación
51.3% Otros

Conflicto de intereses

GRI 2-15

ALFA dispone de una Política de Conflicto de Intereses dirigida tanto a los miembros del Consejo de Administración como a sus colaboradores, la cual establece lineamientos claros para garantizar la transparencia y el cumplimiento de sus responsabilidades.

En el caso de los miembros del Consejo, sus responsabilidades se rigen conforme a la Ley del Mercado de Valores de México (LMV), aplicable a las emisoras de valores, además de alinearse con el Código de

Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana, el Código de Mejores Prácticas Corporativas y el reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores.

De acuerdo con la LMV, los Consejeros tienen el deber de actuar con diligencia y buena fe, siempre en el mejor interés de la Empresa. Asimismo, están obligados a mantener la confidencialidad sobre información y asuntos sensibles de la Compañía. Por política, deben abstenerse de participar en la discusión y votación de temas que representen un conflicto de interés. En caso de un posible conflicto, están obligados a informar al Presidente del Consejo y a los demás miembros al respecto, evitando involucrarse en la deliberación o emitir su voto en dichos asuntos.

Para los colaboradores, la política establece la obligación de evitar cualquier situación que pueda generar un conflicto entre sus intereses personales y los de la Compañía. Aquellos que tengan vínculos o intereses con clientes o proveedores, actuales o potenciales, deberán declararlo mediante el formato correspondiente al área de Capital Humano y notificarlo a su jefe inmediato. Esta práctica garantiza una operación transparente y alineada con los valores éticos de ALFA.



Políticas

GRI 2-23

ALFA cuenta con un sólido marco normativo compuesto por más de 50 políticas corporativas, diseñadas para establecer los lineamientos que promueven un desempeño responsable y enfocado en la generación de valor para todos sus grupos de interés.

Para garantizar una implementación efectiva, ALFA complementa estas políticas con documentos de apoyo, como procedimientos y formatos, que facilitan la comprensión y aseguran la ejecución adecuada de las mismas en las operaciones.

Entre los aspectos fundamentales abordados se encuentran:

- Capital Humano
- Tecnología
- Auditoría
- Abastecimiento
- Contraloría y Finanzas
- Comunicación
- Seguridad
- Jurídico



Políticas Sigma
Políticas Alpek

Gestión de Riesgos

GRI 2-25

El proceso de gestión de riesgos, incluyendo aquellos relacionados con aspectos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), permite que las iniciativas y estrategias de ALFA sean optimizadas de acuerdo con la naturaleza de sus operaciones y el sector al que pertenecen. Esta información se presenta al Comité de Auditoría del Consejo de Administración, encargado de monitorear el avance y desempeño en la gestión de los riesgos más relevantes.

La estrategia y el plan de acción específico para cada riesgo se definen en función de su naturaleza, probabilidad de ocurrencia e impacto potencial.

El área de Auditoría Interna de ALFA desempeña un papel clave al evaluar los procesos de control, gobierno corporativo y gestión de riesgos desde un enfoque integral y sistémico, generando beneficios como:

- **Fomentar** un entorno que permita a la Compañía cumplir con las expectativas de desempeño de sus grupos de interés.
- **Proteger** los recursos humanos, económicos, físicos y reputacionales de la organización.
- **Asegurar** el cumplimiento de los requerimientos legales y regulatorios.

- **Identificar** antecedentes de situaciones actuales para mejorar el entendimiento de éstas y poder establecer metas relacionadas con los temas de sostenibilidad específicos de cada Unidad de Negocio.
- **Obtener** asesoría sobre mejores prácticas en gobierno corporativo, controles internos, seguimiento de avances, validación de objetivos y razonabilidad de la información reportada.
- **Integrar** los riesgos ASG en el programa de Auditoría Interna.

En 2024, el Comité de Auditoría implementó un plan de trabajo para fortalecer la gestión de los temas ASG ante el Consejo de Administración, destacando las siguientes acciones:

- Colaboración con las áreas funcionales para identificar y priorizar riesgos en las Unidades de Negocio.
- Desarrollo e implementación de un sistema de registro para los riesgos principales en cada Unidad de Negocio.

Durante el año, los temas ASG fueron presentados en dos ocasiones ante el Comité de Auditoría Interna del Consejo, reafirmando el compromiso de ALFA con una gestión de los riesgos asociados a la sostenibilidad.

Este proceso de integración del reporte de riesgos considera cuatro pasos:



Entrevistas anuales con los equipos directivos de cada UN para la identificación, análisis, evaluación y tratamiento de riesgos.



Presentación de los principales riesgos al Comité de Auditoría de ALFA para su seguimiento.



Evaluación al tratamiento de los riesgos de cada negocio por Auditoría Interna de ALFA.



Gestión por parte de las áreas responsables dentro de las operaciones.

DIÁLOGO CON PÚBLICOS CLAVE

GRI 2-29

ALFA mantiene una comunicación constante con sus grupos de interés, particularmente aquellos que se ven, o podrían verse, impactados por sus actividades. El diálogo continuo no solo fortalece las relaciones con ellos, también acelera el avance en iniciativas sociales y medioambientales. Estos esfuerzos se basan en la colaboración y la transparencia.

Recibe retroalimentación de manera regular y sistemática para identificar áreas de mejora, resolver problemas y tomar decisiones informadas que benefician a todas las partes involucradas.

Comparte información relevante de manera clara y accesible, y comunica tanto éxitos como áreas de oportunidad para generar la mayor confianza.



Demuestra el compromiso de la Compañía con la comunidad y el entorno, fortalece las relaciones con los grupos de interés y contribuye al bienestar general.

Público

Canales de Comunicación

Responsables

COLABORADORES

- Reuniones
- Foros internos
- Correo electrónico
- Intranet
- Buzón de Transparencia
- Encuestas y estudios de satisfacción
- Clima organizacional y compromiso

Capital Humano

INVERSIONISTAS

- Reuniones uno a uno
- Reportes trimestrales
- Informes anuales
- Conferencias y foros
- Buzón de Transparencia

Relación con Inversionistas

AUTORIDADES

- Reuniones
- Informes anuales
- Buzón de Transparencia

Relaciones Institucionales

PROVEEDORES

- Auditorías
- Programas de capacitación
- Buzón de Transparencia

Área de Servicios

COMUNIDAD Y ORGANIZACIONES DE LA SOCIEDAD CIVIL

- Apoyo a programas
- Voluntariado
- Buzón de Transparencia

- ALFA Fundación
- Capital Humano
- Auditoría Interna
- Relaciones Institucionales

Participación en Cámaras y Asociaciones

GRI 2-28

ALFA forma parte activa de diversas cámaras y asociaciones, lo que le permite fortalecer relaciones estratégicas, intercambiar conocimientos y mantenerse actualizados sobre las regulaciones aplicables. Esta participación contribuye a la adopción de mejores prácticas y a la optimización continua de sus operaciones.

ÓRGANOS DE GOBIERNO

GRI 2-9, 2-10, 2-11, 2-12, 2-13

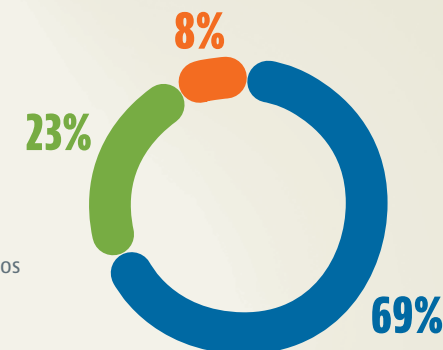
ALFA está adherida al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo (CMPC) vigente en México desde su creación en el año 2000, a iniciativa de las autoridades de valores del país. Este Código tiene como objetivo establecer un marco de referencia en materia de gobierno corporativo, con el fin de fortalecer la confianza de los inversionistas en las empresas mexicanas.

Las compañías que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V. (BMV) deben informar anualmente su grado de adhesión al CMPC mediante un cuestionario, el cual está disponible para el público inversionista tanto en el sitio web de la BMV como en la página oficial de la empresa.

Composición del Consejo de Administración

GRI 2-9

- Independientes
- Patrimoniales relacionados
- Sin clasificación



A. Composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de ALFA está integrado por 13 miembros propietarios, sin suplentes. De ellos:

- 9 (69%) son consejeros independientes.
- 3 (23%) son consejeros patrimoniales relacionados.
- 1 (8%) no tiene clasificación específica, ya que ocupa el cargo de Director General en una sociedad anónima bursátil cuyo Consejo incluye al Director General de ALFA.

Este informe y el Reporte Anual a la BMV proporcionan información detallada sobre todos los miembros del Consejo, incluyendo su independencia y los Comités en los que participan.

B. Comités de Apoyo para el Consejo

Para garantizar un desempeño efectivo, el Consejo de Administración se apoya en tres Comités:

- Comité de Auditoría
- Comité de Prácticas Societarias
- Comité de Planeación y Finanzas

Cada Comité es presidido por un consejero independiente. Los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias en particular están compuestos exclusivamente por consejeros independientes, reforzando los principios de transparencia y rendición de cuentas.



**Código de Mejores
Prácticas de Gobierno
Corporativo**



C. Reuniones del Consejo de Administración

El Consejo de Administración se reúne seis veces al año. Estas reuniones pueden ser convocadas por:

- El Presidente del Consejo – Álvaro Fernández Garza
- El Presidente del Comité de Auditoría – Federico Toussaint Elosúa
- El Presidente del Comité de Prácticas Societarias – Enrique Castillo Sánchez Mejorada
- El Secretario del Consejo – Carlos Jiménez Barrera
- Al menos por el 25% de los miembros del Consejo de Administración

Por lo menos una de estas reuniones anuales está específicamente dedicada a la definición de la estrategia de mediano y largo plazo de la Compañía, garantizando un enfoque estratégico sostenible y orientado al futuro.

D. Gestión de Conflictos de Interés y Participación

GRI 2-15

Los consejeros tienen la obligación de informar al Presidente del Consejo sobre cualquier conflicto de interés que pudiera surgir de su participación en ciertas actividades del Consejo, y deben abstenerse de incluirse en las deliberaciones relacionadas. En 2024, la asistencia promedio a las sesiones del Consejo fue del 98.9%, mientras que los Comités alcanzaron un 100% de asistencia.

E. Funciones del Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría analiza y emite recomendaciones al Consejo en temas clave, tales como:

- Selección y determinación de honorarios del auditor externo.
- Coordinación con el área de Auditoría Interna.
- Revisión de políticas contables.
- Supervisión de asuntos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG).

F. Sistemas de Control Interno

ALFA cuenta con sistemas robustos de control interno cuyos lineamientos generales son revisados por el Comité de Auditoría para emitir su opinión. La efectividad de estos sistemas es validada por un despacho de auditoría externa, que además proporciona informes detallados sobre su desempeño.

G. Funciones del Comité de Planeación y Finanzas

Este Comité evalúa temas relacionados con su especialidad y asesora al Consejo en áreas como:

- Viabilidad de proyectos de inversión.
- Posicionamiento estratégico de la Empresa.
- Consistencia en las políticas de inversión y financiamiento.
- Revisión de los proyectos de inversión propuestos.

H. Funciones del Comité de Prácticas Societarias

El Comité de Prácticas Societarias proporciona recomendaciones al Consejo en temas relacionados con:

- Condiciones de contratación y separación de ejecutivos de alto nivel.
- Políticas de compensación.
- Planes de sucesión y cartas de reemplazo.

I. Comunicación con Accionistas e Inversionistas

ALFA cuenta con un área especializada para gestionar la comunicación con accionistas e inversionistas, asegurando el acceso oportuno a información financiera y estratégica. Este esfuerzo permite que los grupos de interés evalúen de manera transparente el progreso de la Empresa en el cumplimiento de sus objetivos y actividades.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

GRI 2-9, 2-11, 2-17

JUAN CARLOS CALDERÓN ROJAS

Puesto Actual: Director Global de Experiencia y Compromiso del Colaborador de Sigma.

Preparación Académica: Licenciado en Administración de Empresas del Tecnológico de Monterrey, Maestría en Administración de la Universidad de Georgetown y Programa de Alta Dirección en el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Antigüedad en el Consejo: Marzo 2023 (2 años).

Tipo de Consejero: Patrimonial Relacionado.

Otros Consejos: Nemak, Grupo Franca, Movimiento Congruencia y COPARMEX.

Consejos Impacto Social: Universidad de Monterrey (UDEM) y Casino Monterrey.

Experiencia: Capital Humano, Sostenibilidad, Planeación Financiera y Comercial.

Experiencia ASG: 11 años.

Experiencia Riesgos: 2 años.

Puestos Anteriores: Director de Sostenibilidad de Sigma, Director de Sostenibilidad de ALFA, Operaciones Financieras Derivadas y Planeación Financiera de ALFA, Ventas de Exportación de Hylsa División Aceros.

ENRIQUE CASTILLO SÁNCHEZ MEJORADA

Puesto Actual: Director General de Tejocotes 134, S.C.

Preparación Académica: Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Anáhuac.

Antigüedad en el Consejo: Marzo 2010 (15 años).

Tipo de Consejero: Independiente.

Responsabilidad en Comités: Presidente del Comité de Prácticas Societarias y Miembro del Comité de Auditoría.

Otros Consejos: Banco Nacional de México (Banamex), Southern Copper Corporation, Grupo Hérdez, Médica Sur y Grupo Invekra.

Experiencia: Finanzas.

Experiencia ASG: 6 años.

Experiencia Riesgos: 21 años.

Puestos Anteriores: Presidente del Consejo de Administración y Director General de IXE Grupo Financiero, Presidente y Vicepresidente de la Asociación de Bancos de México, y Socio Senior de Ventura Capital Privado.

FRANCISCO JAVIER FERNÁNDEZ CARBAJAL

Puesto Actual: Director General de Servicios Administrativos Contry.

Preparación Académica: Ingeniero en Mecánica y Eléctrica del Tecnológico de Monterrey y Maestría en Administración de Harvard Business School.

Antigüedad en el Consejo: Marzo 2010 (15 años).

Tipo de Consejero: Independiente.

Responsabilidad en Comités: Presidente del Comité de Planeación y Finanzas.

Otros Consejos: Cemex y VISA Inc.

Experiencia: Finanzas, Banca Comercial y de Inversión, Seguros y Fianzas.

Experiencia ASG: 42 años.

Experiencia Riesgos: 35 años.

Puestos Anteriores: Director de Fianzas Monterrey, Director del Grupo Financiero BBVA Bancomer y Presidente del Consejo de Administración de Primero Fianzas y Primero Seguros. Consejero de Grupo Bimbo, Grupo Gigante, IXE Grupo Financiero, Grupo Lamosa, El Puerto de Liverpool, Grupo Aeroportuario del Pacífico, FEMSA y Fresnillo, PLC.

ÁLVARO FERNÁNDEZ GARZA

Puesto Actual: Presidente del Consejo de Administración y Director General de ALFA.

Preparación Académica: Licenciado en Economía de la Universidad de Notre Dame, Maestría en Administración del Tecnológico de Monterrey y MBA de la Universidad de Georgetown.

Antigüedad en el Consejo: Abril 2005 (19 años).

Tipo de Consejero: Patrimonial Relacionado.

Responsabilidad en Comités: Miembro del Comité de Planeación y Finanzas.

Otros Consejos: Presidente de los Consejos de Administración de Alpek, Nampak y Controladora Axtel. Copresidente del Consejo de Administración de Axtel. Miembro de los Consejos de Cydsa, Vitro y el Consejo Mexicano de Negocios (CMN).

Consejos Impacto Social: Presidente del Consejo de la Universidad de Monterrey (UDEM).

Experiencia: Sector Industrial, Alimentos y Bebidas, Petroquímica y Telecomunicaciones.

Experiencia ASG: 14 años.

Experiencia Riesgos: 17 años.

Puestos Anteriores: Director General de Sigma y Presidente de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA).

ARMANDO GARZA SADA

Puesto Actual: Miembro del Consejo de Administración de ALFA.

Preparación Académica: Ingeniero del MIT y Maestría en Administración de la Universidad de Stanford.

Antigüedad en el Consejo: Abril 1990 (34 años).

Tipo de Consejero: Patrimonial Independiente.

Responsabilidad en Comités: Miembro del Comité de Planeación y Finanzas.

Otros Consejos: Miembro de los Consejos de Administración de Alpek, Nampak, Controladora Axtel, Axtel, BBVA México, Cemex, Lamosa y Liverpool.

Experiencia: Sector Industrial, Alimentos y Bebidas, Petroquímica, Telecomunicaciones, Automotriz y Planeación Estratégica.

Experiencia ASG: 14 años.

Experiencia Riesgos: 21 años.

Puestos Anteriores: Presidente del Consejo de Administración de ALFA. Miembro de los Consejos de FEMSA, KOF, Grupo Proeza, Gigante, Tecnológico de Monterrey, MVS y la Bolsa Mexicana de Valores, y Presidente de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA).

CLAUDIO X. GONZÁLEZ LAPORTE

Puesto Actual: Presidente del Consejo de Administración de Kimberly-Clark México.

Preparación Académica: Ingeniero Químico de la Universidad de Stanford.

Antigüedad en el Consejo: Diciembre 1987 (37 años).

Tipo de Consejero: Independiente.

Responsabilidad en Comités: Miembro del Comité de Prácticas Societarias.

Otros Consejos: Fondo México, Grupo México y Grupo Carso. Consultor del Fondo Capital y Director Emérito de General Electric Company.

Experiencia: Finanzas y Sector de Productos al Consumidor.

Experiencia ASG: 52 años.

Experiencia Riesgos: 52 años.

Puestos Anteriores: Consejero de Kimberly-Clark Corporation, Home Depot y JP Morgan International, y Presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) y del Consejo Mexicano de Negocios (CMN).

DAVID MARTÍNEZ GUZMÁN

Puesto Actual: Fundador y Director General de Fintech Advisory Inc.

Preparación Académica: Ingeniero Mecánico Electricista de la UNAM y Maestría en Administración de Harvard Business School.

Antigüedad en el Consejo: Marzo 2010 (15 años).

Tipo de Consejero: Independiente.

Responsabilidad en Comités: Miembro del Comité de Planeación y Finanzas.

Otros Consejos: Cemex, ICATEN, Vitro y Banco Sabadell.

Experiencia: Finanzas, Inversiones y Telecomunicaciones.

Experiencia ASG: 41 años.

Experiencia Riesgos: 41 años.

JOSÉ ANTONIO MEADE KURIBREÑA

Puesto Actual: Asesor Independiente.

Preparación Académica: Licenciado en Economía del ITAM, Licenciado en Derecho de la UNAM y Doctor en Economía de la Universidad de Yale.

Antigüedad en el Consejo: Febrero 2018 (7 años).

Tipo de Consejero: Independiente.

Responsabilidad en Comités: Miembro de los Comités de Auditoría y Planeación y Finanzas.

Otros Consejos: HSBC Holdings, Grupo Chedraui, Unicef México, Centro Global de Adaptación, Fibra Uno, US-Mex de UCSD e Integrante de la Comisión Global de Adaptación.

Experiencia: Finanzas, Hacienda Pública, Relaciones Exteriores, Desarrollo Social, Energía y Planeación Estratégica.

Puestos Anteriores: Secretario de Estado cinco veces en cuatro ramos distintos: Energía, Hacienda y Crédito Público, Relaciones Exteriores y Desarrollo Social. Candidato por el PRI durante las elecciones presidenciales de 2018.

ALEJANDRA PALACIOS PRIETO

Puesto Actual: Asesora independiente en temas de Estrategia de Negocios, Fusiones y Adquisiciones y Cumplimiento Regulatorio.

Preparación Académica: Licenciada en Economía y Maestría en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), Maestría en Administración Pública y Políticas Públicas por el Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE) y Maestría en Derecho (LLM) por la Universidad de California, Berkeley.

Antigüedad en el Consejo: Mayo 2024 (10 meses).

Tipo de Consejera: Independiente.

Otros Consejos: Grupo Aeroportuario del Pacífico y BBVA México.

Consejos Impacto Social: Escuela de Ciencias Sociales y Gobierno del Tecnológico de Monterrey y el International Women's Forum (IWF), capítulo México.

Experiencia: Administración, Planeación Estratégica, Fusiones y Adquisiciones, Cumplimiento Regulatorio y Competencia Económica.

Experiencia ASG: 3 años.

Experiencia Riesgos: 11 años.

Puestos Anteriores: Comisionada Presidenta de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFCE), Directora de Proyectos de Regulación Económica en el Instituto Mexicano para la Competitividad, A.C (IMCO), Profesora de Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

ALEJANDRO RAMÍREZ MAGAÑA

Puesto Actual: Director General de Cinépolis.

Preparación Académica: Licenciado en Economía, Maestría en Administración de la Universidad de Harvard y Maestría en Desarrollo Económico de la Universidad de Oxford.

Antigüedad en el Consejo: Febrero 2019 (6 años).

Tipo de Consejero: Independiente.

Responsabilidad en Comités: Miembro del Comité de Prácticas Societarias.

Otros Consejos: BBVA México, El Puerto de Liverpool y GEPP.

Consejos Impacto Social: Universidad de Harvard, Carnegie Endowment for International Peace, Instituto Sundance y Museo de la Academia de Artes y Ciencias Cinematográficas. Presidente del Festival Internacional de Cine de Morelia y del Consejo Asesor del Centro David Rockefeller de Estudios Latinoamericanos de la Universidad de Harvard.

Experiencia: Planeación Estratégica, Operaciones, Producción y Distribución de Contenidos Audiovisuales, Análisis Económico y Evaluación de Políticas Públicas.

Experiencia ASG: 13 años.

Experiencia Riesgos: 19 años.

Puestos Anteriores: Secretario Técnico del Gabinete de Desarrollo Humano y Social del Gobierno de México, y fue Representante Alterno de México ante la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico en París, Francia.

ADRIÁN G. SADA CUEVA

Puesto Actual: Presidente del Consejo de Administración y Director General de Vitro.

Preparación Académica: Licenciado en Administración de Empresas del Tecnológico de Monterrey y Maestría en Administración de la Universidad de Stanford.

Antigüedad en el Consejo: Marzo 2021 (4 años).

Responsabilidad en Comités: Miembro del Comité de Planeación y Finanzas.

Otros Consejos: Vitro y Nemak.

Consejos Impacto Social: Consejo Mexicano de Negocios (CMN), Organización Vida Silvestre y Universidad de Monterrey (UEM).

Experiencia: Administración, Finanzas, Planeación Estratégica, Fusiones y Adquisiciones, Operaciones e Industria Automotriz.

Experiencia ASG: 20 años.

Experiencia Riesgos: 20 años.

Puestos Anteriores: Presidente de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA). Miembro del Consejo de la Organización Vida Silvestre.

FEDERICO TOUSSAINT ELOSÚA

Puesto Actual: Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Lamosa.

Preparación Académica: Ingeniero Industrial y de Sistemas del Tecnológico de Monterrey y Maestría en Administración del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Antigüedad en el Consejo: Abril 2008 (16 años).

Tipo de Consejero: Independiente.

Responsabilidad en Comités: Presidente del Comité de Auditoría.

Otros Consejos: Xignux, Grupo Iconn, Consejero Regional de Banco de México, Banorte, Scotiabank y Vidusa.

Consejos Impacto Social: Universidad de Monterrey (UEM), Consejero Nacional de COPARMEX, Miembro del Consejo Mexicano de Negocios (CMN) e Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Experiencia: Finanzas, Mercadotecnia y Sector Industrial.

GUILLERMO F. VOGEL HINOJOSA

Puesto Actual: Presidente del Consejo de Administración de GCollado y Exportaciones IM Promoción, S.A., Vicepresidente del Consejo Mundial de Tenaris.

Preparación Académica: Licenciado en Administración de Empresas de la UNAM y Maestría en Administración de la Universidad de Texas.

Antigüedad en el Consejo: Abril 2008 (16 años).

Tipo de Consejero: Independiente.

Responsabilidad en Comités: Miembro del Comité de Planeación y Finanzas.

Otros Consejos: Techint, Banco Santander, Club de Industriales, Eximpro, Innovare R&D, Operbus y Consejo Coordinador Empresarial (CCE). Copresidente del U.S.-México CEO Dialogue.

Consejos Impacto Social: Universidad Panamericana-IPADE y Consejo Internacional de la Escuela de Música de Manhattan.

Experiencia: Administración, Finanzas, Planeación Estratégica, y Fusiones y Adquisiciones.

Experiencia ASG: 16 años.

Experiencia Riesgos: 21 años.

Puestos Anteriores: Presidente de la Cámara Nacional de la Industria del Hierro y el Acero en tres ocasiones, Presidente del North American Steel Council, y Director y Vicepresidente del Consejo del American Iron & Steel Institute.

CARLOS JIMÉNEZ BARRERA

Secretario del Consejo de Administración

EQUIPO DIRECTIVO

GRI 2-9, 2-11, 2-17

El equipo directivo de ALFA desempeña un rol esencial en la dirección y éxito de la Organización. Integrado por profesionales competentes y vasta experiencia en sus respectivas áreas, este grupo trabaja de forma colaborativa para definir los lineamientos estratégicos y tomar decisiones clave que orientan el desarrollo y crecimiento sostenible de la Empresa.



ÁLVARO FERNÁNDEZ GARZA

*Presidente del Consejo de Administración
y Director General ALFA*

33 años en ALFA. Graduado de la Universidad de Notre Dame. Maestrías en el Tecnológico de Monterrey y en la Universidad de Georgetown.



RODRIGO FERNÁNDEZ MARTÍNEZ

Director General Sigma

26 años en ALFA. Graduado de la Universidad de Virginia. Maestría en Wharton.



JORGE YOUNG CERECEDO

Director General Alpek

34 años en ALFA. Graduado del Tecnológico de Monterrey. Maestría en Wharton.



EDUARDO ALBERTO ESCALANTE CASTILLO

Director Finanzas, Capital Humano y Servicios ALFA

37 años en ALFA. Graduado del Tecnológico de Monterrey. Maestría en la Universidad de Stanford.

Nuestra Gente

El enfoque de Capital Humano en ALFA se centra en desarrollar las competencias y habilidades necesarias para responder eficazmente a las demandas del contexto empresarial y del entorno laboral actual. Este incluye el fortalecimiento de la cultura organizacional y la redefinición de procesos clave, promoviendo así una gestión más ágil y alineada con los objetivos estratégicos de la Compañía.

DEMOGRÁFICOS

GRI 2-7

El mayor valor económico y social se genera desarrollando una cultura organizacional basada en la empatía y la consciencia, que fomente un entorno donde los colaboradores puedan expresar su singularidad y alcanzar su máximo potencial, tanto a nivel profesional como personal.

A partir del tercer trimestre de 2024, Alpek se reporta como Operaciones Discontinuas en los Estados Financieros Consolidados de ALFA. Debido a lo anterior, el número total de colaboradores de la Compañía después de la escisión de Alpek, será de 48,838.

EDAD



UNIDAD DE NEGOCIO

	Mujeres	%	Hombres	%
Corporativo ALFA	99	28%	255	72%
ALFA Fundación	69	55%	56	45%
Sigma	19,021	40%	28,518	60%
Alpek	1,032	19%	4,482	81%
Alliax	221	27%	599	73%
Total	20,442	38%	33,910	62%
	54,352			

NIVEL ORGANIZACIONAL

	Mujeres	%	Hombres	%	Total
Ejecutivos	305	27%	845	73%	1,150
Administrativos (staff)	5,494	34%	10,786	66%	16,280
Operativos	14,643	40%	22,279	60%	36,922

REGIÓN

	Mujeres	%	Hombres	%
Norteamérica	15,630	40%	23,515	60%
Sudamérica	1,047	31%	2,377	69%
Centroamérica	953	26%	2,727	74%
Europa	2,760	38%	4,591	62%
Asia	52	7%	700	93%

GOBERNANZA DE CAPITAL HUMANO

Políticas

GRI 2-23

El respeto a los Derechos Humanos y a la dignidad de las personas constituye la base del trato hacia los colaboradores en ALFA. Se promueve un ambiente de apertura y confianza que fomenta el desarrollo del potencial y el desempeño de cada colaborador.

ALFA también se adhiere a los lineamientos de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), lo que le permite mantenerse al día con nuevas regulaciones y tendencias para mejorar continuamente los mecanismos de trabajo y apoyo a las personas.

Este compromiso incluye la prevención de factores de riesgo psicosocial, la eliminación de comportamientos que puedan derivar en violencia o discriminación, y la erradicación del trabajo infantil, entre otros aspectos fundamentales. Algunos de estos documentos son:

1
Código de ética
(público)

2
Normas de
comportamiento

3
Anticorrupción
(público)

4
Conflicto de
intereses

5
Factores de riesgos
psicosociales

6
Política de paternidad
y maternidad



MISIÓN



VISIÓN



VALORES



COMPORTAMIENTOS



POLÍTICAS

AVANCES 2024

GRI 2-24

En ALFA se prioriza la implementación de mejores prácticas para crear entornos seguros que le permitan a cada colaborador alcanzar su mejor versión. La Compañía se centra en identificar las capacidades individuales para alinear los objetivos personales con los organizacionales. Se proporcionan las herramientas necesarias para que los colaboradores no solo alcancen sus metas, sino que también contribuyan de manera significativa al éxito de la Empresa.

Los esfuerzos de ALFA están orientados a obtener resultados, dándole atención particular a los clientes y la formación de equipos integrados por colaboradores con talento y experiencia. ALFA está trabajando en la planeación estratégica de talento, la cual incluye procesos de sucesión para ejecutivos clave y, en los últimos años, la Empresa ha reforzado sus prácticas mediante la promoción del bienestar, el equilibrio personal-profesional, la seguridad, la diversidad y la innovación. Esto, con el fin de disminuir la aversión al riesgo, agilizar los procesos y fomentar un entorno dinámico y competitivo.

Todos estos elementos refuerzan la estrategia de atracción, desarrollo y creación de valor de Capital Humano. En este contexto, la evolución de la cultura organizacional y la implementación de herramientas que permitan anticiparse y adaptarse a cambios rápidos e incertidumbre se vuelven factores clave para el éxito.

Durante 2024, ALFA destinó US \$23 millones en programas de Capital Humano. Esta inversión incluyó las actividades esenciales de desarrollo y servicio a los colaboradores, así como aquellas necesarias para acelerar la transformación cultural y fortalecer las competencias de los equipos.

INVERSIÓN

(US \$ MILLONES)

	2024	2023	2022	2021
Salud y Seguridad	10.1	6.8	18.4	30.4
Capacitación y Desarrollo	7.1	7.5	6.2	5.1
Bienestar y Recreación	5.8	5.1	2.4	4.0



CULTURA

Se busca desarrollar las capacidades de los colaboradores de forma continua para garantizar su crecimiento, tanto dentro de la Empresa como fuera de ella. Aprovechar este potencial se traduce en un impacto positivo directo en el desempeño de la Compañía.

Acorde a la Transformación, la Compañía continúa trabajando en conjunto con las Unidades de Negocio para transferir capacidades que aporten valor con base en el legado de integridad y ética que ALFA ha impulsado desde sus inicios.



DESARROLLO Y ATRACCIÓN DE TALENTO

GRI 404-2

En el entorno laboral actual es imprescindible comprender y conectar con las necesidades, preferencias y perspectivas de las diferentes generaciones a las que pertenecen los candidatos. Es fundamental mantener una relación cercana con universidades, bolsas de trabajo y ferias de empleo para obtener información valiosa que permita rediseñar los mecanismos de atracción de talento en la organización.

El desarrollo del talento en ALFA se sustenta en un enfoque de aprendizaje continuo que abarca no solo conocimientos técnicos, sino también habilidades transformadoras, como la flexibilidad, la adaptabilidad, la colaboración, la inteligencia emocional y el bienestar integral. Estos elementos son clave para fortalecer el vínculo y el compromiso mutuo entre la Compañía y sus colaboradores.



Impulso, Conexión y Compromiso con los Colaboradores

ALFA cuenta con una sólida estructura de gobernanza y sistemas formales de gestión de Capital Humano, respaldados por herramientas como:

- Programas de compensación competitiva.
- Evaluaciones de desempeño.
- Modelos de desarrollo profesional.
- Iniciativas que promueven el bienestar de los colaboradores y sus familias a través de beneficios adicionales.

El éxito en el desarrollo del talento radica en la alineación entre las capacidades e intereses del colaborador y los requerimientos de su posición. Además de enriquecer sus experiencias, también maximiza el valor generado para ambas partes, fortaleciendo una relación laboral basada en el crecimiento mutuo y la excelencia.



Clima Organizacional

La comunicación es otro factor clave para el éxito. Escuchar y atender las necesidades de los equipos permite implementar programas e iniciativas relevantes. Por ello, ALFA ha desarrollado un sistema de encuestas periódicas, incluyendo evaluaciones de clima organizacional, compromiso y riesgos psicosociales, además de consultas específicas que brindan información sobre la satisfacción del personal. Los resultados más recientes obtenidos en los centros de trabajo de ALFA fueron los siguientes:

Encuesta de compromiso	Año	Compromiso	Muestra
ALFA	2024 ^A	87%	24,465
	2023 ^B	81%	9,254
	2022 ^C	82%	22,672

A Participación de ALFA, Sigma México y Alliax.

B Participación de Sigma EE.UU., Sigma Latam y Sigma Foodservice.

C Participación de Sigma México.

Bienestar y Armonía Vida-Trabajo

GRI 403-3, 403-6

El bienestar de los colaboradores es un pilar clave para ALFA, fomentado a través de liderazgo cercano, comunicación efectiva, reconocimiento, desarrollo profesional y actividades de integración. La implementación de esquemas híbridos y flexibles equilibra las necesidades personales con las laborales, fortaleciendo la confianza y el compromiso con los objetivos organizacionales. Además, ALFA complementa estas prestaciones con servicios de salud integral, como atención médica, apoyo psicológico y programas de desarrollo personal.



Acciones de bienestar



Mental y emocional

- Encuestas de compromiso.
- Medición de estrés – Norma 035.
- Servicio de apoyo psicológico y emocional.



Conexiones

- Diálogos con líderes.
- Celebración de días festivos – Día del Niño, Día de las Madres, Fiestas Decembrinas.
- Celebración 50 Aniversario “Recuerdos que nos Unen”.



Financiero

- Educación en finanzas personales.
- Programa Visiónate (planeación para el retiro).
- Caja de Ahorro.



Salud y prevención de enfermedades

- Equipo de protección personal en instalaciones.
- Comunicación para prevención.

Salud y Seguridad

GRI 403-1, 403-2, 403-3, 403-4, 403-9

El cuidado de la integridad física de los **54,352 colaboradores**, incluyendo Alpek, que trabajan en los **24 países** donde ALFA tiene operaciones es una prioridad fundamental.

Todas las operaciones han implementado sistemas integrales de Seguridad Industrial que comprenden lineamientos, procedimientos y reglas estrictas diseñadas para garantizar la seguridad en los centros de trabajo. Estos sistemas son implementados y supervisados rigurosamente, asegurando su cumplimiento en todas las instalaciones.



Además, se han establecido Comités de Salud e Higiene, conformados por los propios colaboradores, quienes desempeñan un papel clave en la identificación y prevención de accidentes y riesgos para la salud. Esta colaboración refuerza la cultura de prevención y cuidado en cada nivel de la organización.

Indicador	2024	2023	2022
Índice de accidentabilidad (LTIR)	1.2	1.2	1.2
Índice de siniestralidad	0	0	2
Accidentes incapacitantes	751	765	760
Días perdidos por accidentes	28,137	27,367	27,011
Accidentes no incapacitantes	25	66	36
Pérdidas físicas	0	0	2
Rotación*	1.9	2.1	1.9

* Calculado con población acumulada.



Capacitación y Desarrollo Integral

GRI 404-1

Las iniciativas para fortalecer las habilidades y conocimientos de los colaboradores se basan en tres elementos clave:

- Conocimientos académicos adquiridos a través de estudios profesionales o técnicos.
- Dominio de temas y especialidades, logrado mediante la experiencia en puestos y responsabilidades desempeñadas.

- Habilidades y capacidades individuales que potencian el crecimiento personal y profesional.

En el contexto actual, la transformación digital es uno de los aspectos prioritarios. Este enfoque incluye desde la concientización sobre ciberseguridad hasta la capacitación en el uso adecuado de herramientas avanzadas como la inteligencia artificial.

HORAS PROMEDIO DE CAPACITACIÓN

	2024	2023	2022
ALFA	30	29	33
Sigma	23	30	30
Alpek	27	15	24

Incluye datos de 2024 de Alpek para efectos comparativos.

DIVERSIDAD, EQUIDAD E INCLUSIÓN

Durante 2024, ALFA se enfocó en la sensibilización del Equipo Directivo en los conceptos relacionados con Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI). Para ello, se diseñó e implementó un taller impartido por expertos sobre el tema y sus implicaciones.

Como complemento, se realizaron evaluaciones y entrevistas individuales con los líderes de ALFA con lo que se estableció una línea de base sobre sesgos inconscientes, puntos de vista sobre DEI, entre otros, que fortalecen la fase de "Consciencia y Entendimiento", así como la de "Aspiración y Compromiso", con lo que se puede determinar el plan de trabajo hacia delante para alcanzar una mejor alineación y entendimiento de los objetivos de la Compañía en términos del desarrollo de una cultura inclusiva.



Marco Estratégico DEI

El marco estratégico de Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI) en ALFA es una herramienta para identificar los cambios necesarios en la cultura y los procesos operativos para eliminar barreras. También estructura las iniciativas que deben implementarse para poder potenciar el talento y desempeño organizacional.

ALFA decidió centrar sus esfuerzos iniciales en la equidad de género, estableciendo así una base fundamental para abordar posteriormente otras dimensiones de la diversidad.

El panorama de trabajo de ALFA Corporativo está estructurado en torno a:



Este enfoque integral y sistémico, respaldado por un esquema claro, permite a ALFA avanzar en la implementación de su estrategia DEI, asegurando un impacto positivo y sostenible en la organización y sus colaboradores.

OBJETIVO

GENERAR MÁS VALOR A TRAVÉS DE TALENTO DIVERSO Y UNA CULTURA DE INCLUSIÓN

INDICADORES ESTRATÉGICOS**DIMENSIÓN****1. LIDERAZGO INCLUSIVO****2. COMPORTAMIENTOS Y MENTALIDAD****3. GRUPO OBJETIVO DE TALENTO****4. INFRAESTRUCTURA****ESTRATEGIA**

Generar compromiso, alinear entendimiento hacia una cultura DEI.

Identificar, promover y concientizar sobre formas de pensar y comportamientos que contribuyan a una cultura DEI.

Identificar y segmentar grupo objetivo para conocer y atender sus necesidades.

Crear y fortalecer estructuras y procesos organizacionales que soporten e impulsen la cultura DEI.

INDICADORES OPERATIVOS

Comunicación: Diseñar y desplegar mensajes para conocimiento y entendimiento de la cultura DEI.

Alianzas: Con jugadores clave (Int/Ext) que sirvan como guías y/o promotores de la cultura DEI.

El plan de trabajo está estructurado por fases de implementación que permiten organizar las iniciativas identificando su prioridad y precedencias, de tal modo que todas las actividades de DEI, e incluso algunas otras de cultura y desarrollo, tengan una mayor eficacia y efectividad generando el mayor impacto positivo posible.

1**DESCUBRIMIENTO****2****CONSCIENCIA Y ENTENDIMIENTO****3****ASPIRACIÓN Y COMPROMISO****4****MOVILIZACIÓN****5****HABILITACIÓN Y MEJORA**



CREACIÓN DE VALOR

Procesos y Sistemas para Generar Valor Recíproco

Con el objetivo de garantizar una relación de valor mutuo entre la Organización y sus colaboradores, ALFA ha establecido procesos y sistemas que alinean los objetivos individuales con los corporativos, implementando las mejores prácticas de gestión en Capital Humano.

Entre estas prácticas destacan:

1. Definición de metas de desempeño y comportamientos esperados, tanto a nivel individual como por áreas de la organización:

- Objetivos de negocio, alineados con la estrategia corporativa.
- Comportamientos observables, alineados con la cultura organizacional.

2. Evaluaciones periódicas de desempeño individual, que permiten medir avances y detectar áreas de mejora.

3. Retroalimentación continua, basada en el desempeño, para fomentar el desarrollo y la mejora continua de los colaboradores.

4. Compensación variable, aplicada a ciertos equipos, sujeta a:

- Indicadores financieros del negocio.
- Evaluaciones individuales de desempeño.

Esta estructura promueve una relación basada en el desarrollo y crecimiento mutuo, ofreciendo la mejor experiencia posible para los colaboradores y generando el mayor valor para ambas partes: personas y Organización.



Comunidad

ALFA se esfuerza por ser un ciudadano corporativo responsable, enfocado no solo en la generación de beneficios económicos, sino también en la creación de valor social para las comunidades donde opera. Este compromiso se traduce en iniciativas que promueven el desarrollo sostenible, fortalecen las relaciones con sus grupos de interés y contribuyen al bienestar general, consolidando su papel como un aliado clave en el progreso económico y social.

ALIANZAS Y COLABORACIONES

GRI 2-28

En 2024, ALFA colaboró con cámaras y asociaciones en programas y actividades orientados a promover el desarrollo económico y el bienestar social, generando valor en las comunidades donde opera.

Además, ALFA participa activamente en instituciones globales que impulsan la sostenibilidad corporativa, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, del que es signatario desde 2006.

Ser parte del Pacto Mundial permite a ALFA compartir y adquirir mejores prácticas junto a otros signatarios, fortaleciendo su contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU. Este informe es parte de la Comunicación del Progreso (CoP) 2024, reafirmando el compromiso de ALFA con la creación de valor a largo plazo.



COLABORAR

Participar en actividades, proyectos y programas en conjunto con gobiernos, instituciones y miembros de la comunidad, seguros de que esta es la mejor forma de lograr el mayor impacto positivo.

ESCUCHAR

Para entender los puntos de vista, necesidades y prioridades que tienen las comunidades.

ENFOQUE Y COLABORACIÓN CON LA COMUNIDAD

COMPROMETER

Enfocar el talento y recursos que aporten las mejores ideas, ejecución y desempeño y, así, generar valor para la comunidad.

CADENA DE VALOR

Tener una colaboración estrecha con la Cadena de Valor es un elemento esencial en la estrategia de crecimiento y sostenibilidad de ALFA. Las acciones conjuntas realizadas con clientes y proveedores fortalecen áreas clave como:

- **Colaboración** para alcanzar objetivos comunes.
- **Innovación** para desarrollar soluciones sostenibles y competitivas.
- **Gestión de riesgos** para garantizar la continuidad operativa.
- **Cumplimiento normativo**, alineándose con estándares locales e internacionales.
- **Mejora continua**, asegurando beneficios para todos los grupos de interés.



**Código de Abastecimiento
Responsable Alpek**

**Código de Abastecimiento
Responsable Sigma**



VOLUNTARIADO Y DONATIVOS

GRI 203-1, 203-2

Como parte de la experiencia integral que ALFA brinda, invita a sus colaboradores a participar en acciones de voluntariado. Estas actividades profundizan el desarrollo personal de los participantes, impulsan el progreso de las comunidades y contribuyen al bienestar integral de la sociedad. Además, refuerzan el vínculo entre los colaboradores y su entorno, alineando el impacto social con los valores corporativos.

	2024	2023	2022
Instituciones de asistencia social apoyadas	755	334	101
Colaboradores voluntarios	11,810	7,766	5,899

Incluye datos de 2024 de Alpek para efectos comparativos.

El apoyo a las Organizaciones de la Sociedad Civil (OSCs) es una de las formas más efectivas en las que ALFA puede aportar al desarrollo social. Este respaldo se materializa mediante donaciones en diversas formas:

- Tiempo y participación activa de los colaboradores.
- Recursos humanos, compartiendo talento y experiencia.
- Donaciones en especie para cubrir necesidades específicas.
- Contribuciones económicas destinadas a fortalecer proyectos y programas comunitarios.

De esta forma, se maximizan los beneficios para las comunidades, promoviendo un impacto positivo y sostenible en su calidad de vida.



Reporte de Sostenibilidad de Sigma

ALFA FUNDACIÓN: CREER EN LA EDUCACIÓN

GRI 203-1, 203-2

El proyecto desarrollado por ALFA Fundación demuestra que una educación de alta calidad es una herramienta efectiva para fomentar la movilidad social. Este programa ha sido cuidadosamente diseñado por especialistas, y se enfoca en apoyar a estudiantes de escasos recursos y alto potencial de la zona metropolitana de Monterrey, México, a lo largo de su proceso educativo.

El objetivo principal es garantizar que estos jóvenes talentosos completen con éxito su formación y obtengan su grado universitario, brindándoles oportunidades que transformen sus vidas y contribuyan al desarrollo social y económico de sus comunidades.



Impacto Educativo de ALFA Fundación

ALFA contribuye de manera significativa al desarrollo de la sociedad a través de la educación, reafirmando su compromiso con la movilidad social.

Tras más de una década de operación, ALFA Fundación ha logrado graduar a 274 estudiantes universitarios, la mayoría de los cuales han ingresado al mercado laboral en instituciones nacionales e internacionales.

Desde su inicio, el sistema educativo de ALFA Fundación ha atendido a más de 5,500 alumnos, de los cuales el 46% son mujeres y el 54% hombres. Un dato destacado es que cerca del 50% de los estudiantes graduados de preparatoria son los primeros en sus familias en acceder a una educación universitaria, marcando un cambio generacional y fortaleciendo el tejido social de sus comunidades.

¿En qué consiste el programa?

La estructura del programa se divide en tres etapas clave:

1

NIVEL SECUNDARIA:

incluye sesiones adicionales a la educación oficial donde fortalecen los conocimientos en disciplinas como matemáticas, ciencias, español e inglés.

2

NIVEL PREPARATORIA:

un programa integral, de tiempo completo, creado enteramente por la Fundación y avalado por la Secretaría de Educación Pública de México.

3

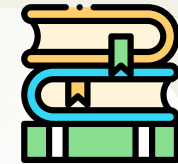
NIVEL UNIVERSITARIO:

consiste en entregar becas directas o proporcionar asistencia para su obtención, permitiendo a los estudiantes cursar la carrera de su elección en universidades de renombre tanto en México como en el extranjero.



1. CENTROS EXTRAACADÉMICOS

Selección rigurosa en secundarias cercanas / sesiones contraturno.



2. PREPARATORIA

De alto rendimiento y tiempo completo.

alfa fundación



3. APOYO DE ALFA

Para obtener becas para universidades nacionales y extranjeras.

ALFA Fundación se encarga de cubrir todos los costos educativos y proveer los materiales necesarios para sus alumnos de niveles secundaria y preparatoria, eliminando barreras económicas para garantizar su acceso a una educación de alta calidad.

En 2024, los logros educativos de ALFA Fundación incluyen:

- 274 graduados universitarios en total desde la creación del programa, con 105 concluyendo su carrera universitaria durante el año.

- La graduación de la séptima generación de preparatoria, compuesta por 133 jóvenes, de los cuales el 100% recibió becas para continuar sus estudios profesionales en México y EE.UU.

Estos resultados reflejan el compromiso continuo de ALFA Fundación con el desarrollo educativo y la promoción de la movilidad social, brindando a los estudiantes las herramientas necesarias para transformar sus vidas y contribuir significativamente a sus comunidades.

MODELO EDUCATIVO

El modelo educativo de ALFA Fundación se centra en el desarrollo integral del estudiante, con un enfoque en métodos de aprendizaje activos que posicionan a los alumnos como protagonistas de su proceso educativo.

Este enfoque fomenta el desarrollo de habilidades en tres dimensiones:

- **Cognitivas**, a través de la adquisición de conocimientos y altos niveles de pensamiento.
- **Emocionales**, promoviendo inteligencia emocional y resiliencia.
- **Sociales**, fortaleciendo la colaboración y el trabajo en equipo.

Mediante diversas actividades, los estudiantes aprenden a:

- **Analizar** situaciones complejas desde diferentes perspectivas.
- **Formular, diseñar y aplicar** soluciones efectivas a problemas reales.
- **Participar** en el intercambio de resultados y el aprendizaje colaborativo, contribuyendo a la construcción constante de conocimiento.



PERFIL DE LOS ALUMNOS

El proceso de selección de estudiantes para el programa de ALFA Fundación va más allá de un enfoque exclusivo en el rendimiento académico y las capacidades intelectuales. Se busca identificar a jóvenes que tengan un perfil académico destacado y cuenten con atributos personales esenciales para su desarrollo integral, tales como:

- **Resiliencia** para superar retos personales y educativos.
- **Compromiso** con su crecimiento y el impacto positivo en sus comunidades.
- **Habilidades sociales y emocionales** que les permitan trabajar en equipo y adaptarse a diferentes entornos.



Durante el proceso del alumno en ALFA Fundación, se busca desarrollar diferentes aspectos de su persona

RESPONSABLE Y CONSCIENTE
de la mejora continua.



SOLIDARIO Y EMPÁTICO
con las necesidades de sus semejantes.



CREATIVO
en la búsqueda de soluciones innovadoras.



PENSAMIENTO CRÍTICO
para el análisis y toma de decisiones.



INDAGADOR
con espíritu científico y curiosidad intelectual.



ÍNTEGRO, RECTO Y ÉTICO
en todos los aspectos de la vida.



LÍDER
transformador y agente de cambio para el desarrollo del país.



IMPACTO SOCIAL

	2024	2023	2022	2021
Estudiantes atendidos	2,026	2,219	1,967	1,906
Graduados PAF	133	122	138	132
Maestros	64	74	63	75
Alumnos CEAS	858	936	821	911
Alumnos en universidad	701	680	671	581
Alumnos graduados	105	120	49	-

TOTAL DE ALUMNOS GRADUADOS DE UNIVERSIDAD

	Tec de Monterrey	UDEM	UANL	EE.UU.	OTRAS
1era. generación	45	15	52	4	2
2da. generación	50	9	41	3	-
3era. generación	28	7	14	3	-

IMPACTO EN ALUMNOS CICLO 2023-2024

239

alumnos
en el Centro
Extraacadémico
Monterrey

279

alumnos
en el Centro
Extraacadémico
San Nicolás

340

alumnos
en el Centro
Extraacadémico
Escobedo

467

alumnos en la
**Preparatoria
ALFA Fundación**

701

alumnos en
Universidad

alfa fundación

CENTROS EXTRAACADÉMICOS

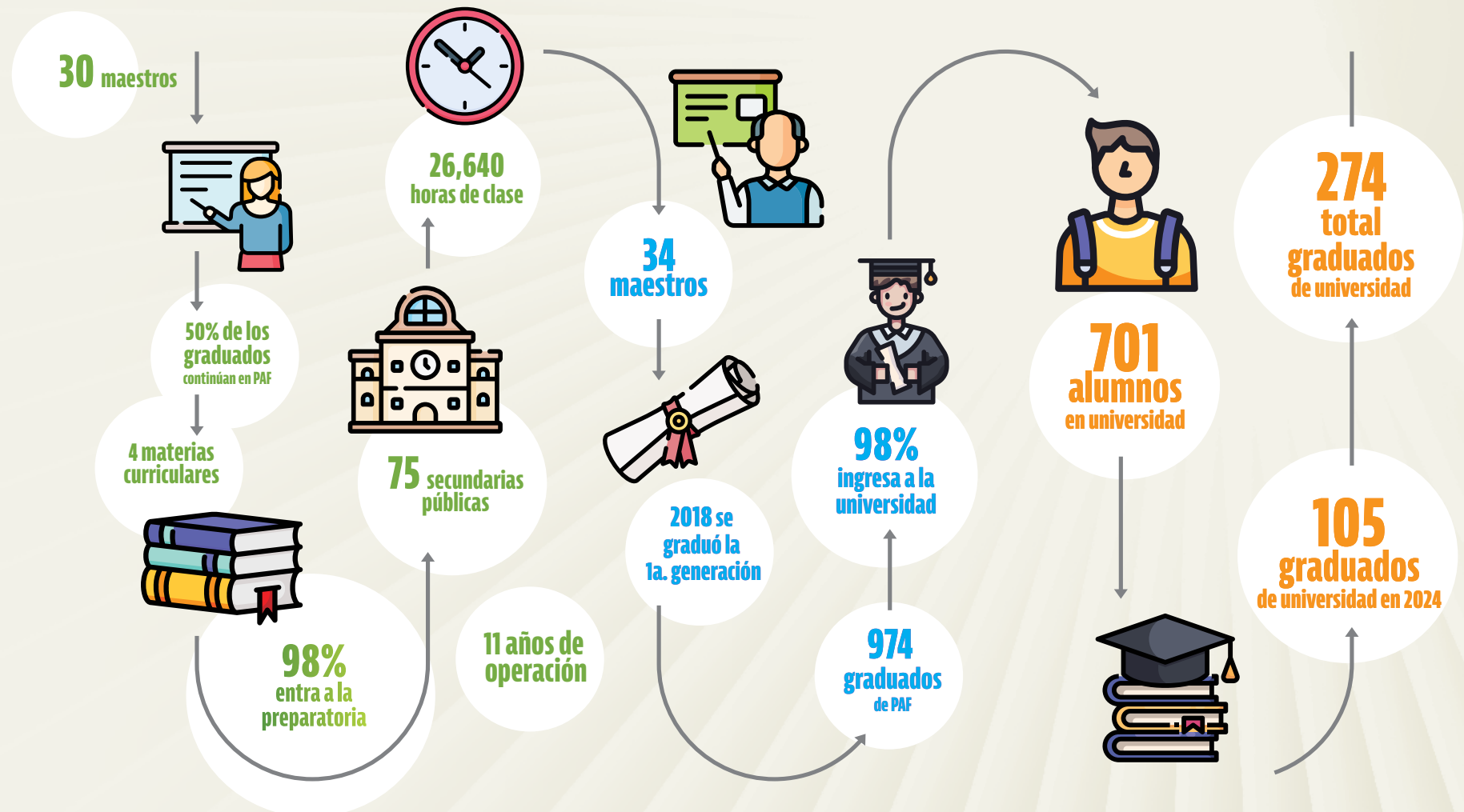
2013 MONTERREY,
2014 SAN NICOLÁS Y ESCOBEDO

PREPARATORIA ALFA FUNDACIÓN (PAF)

2015 INICIA OPERACIONES

UNIVERSIDAD

2022 GRADUACIÓN DE
1a. GENERACIÓN



Medio Ambiente

ALFA mantiene un compromiso firme con una gestión ambiental responsable, conscientes de que las decisiones tomadas hoy tendrán un impacto significativo en el futuro. El impacto ambiental está centrado en la operación de Sigma y Alpek, las cuales continuamente buscan minimizar su huella ecológica mediante la implementación de prácticas sostenibles.

En el contexto de la Transformación de ALFA, en este documento se ha resumido la información presentada, dirigiendo a los reportes específicos de Sigma y Alpek, los cuales detallan mayormente sus metas, iniciativas y avances en materia ambiental.

GOBERNANZA DE MEDIO AMBIENTE

Los lineamientos y ejes de acción desarrollados por ALFA en materia de medio ambiente están diseñados considerando las particularidades de cada sector en el que opera, garantizando que las estrategias implementadas sean relevantes y efectivas en el contexto específico de cada industria.



Principales lineamientos ALFA

- **Cumplir** con las legislaciones en materia ambiental de los países donde se opera.
- **Impulsar** prácticas y procedimientos que generen una operación cada vez más amigable con el medio ambiente.
- **Invertir** en la prevención, reducción o eliminación de su impacto negativo en la naturaleza.
- **Fortalecer** el cuidado ambiental en su actividad diaria.
- **Responder** de forma oportuna y responsable en la contención de incidentes que puedan representar un riesgo para el medio ambiente.
- **Coadyuvar** a un mejor desempeño ambiental en su cadena de valor.
- **Promover** una cultura de consciencia ambiental entre sus colaboradores y la comunidad.



USO RACIONAL
DE RECURSOS
NO RENOVABLES



PROTECCIÓN
DE LA
BIODIVERSIDAD



GESTIÓN EFICIENTE
DEL AGUA



CAMBIO CLIMÁTICO

- Uso de energías más limpias y renovables
- Reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)



CONTROL Y MANEJO
RESPONSABLE DE
RESIDUOS



RECICLAJE DE
MATERIALES



Reporte de Sostenibilidad de Sigma
Informe Anual Alpek

INVERSIONES

En 2024, ALFA realizó importantes inversiones destinadas a mejorar procesos, actualizar equipos y promover la eficiencia y el bienestar ambiental. Estas inversiones reflejan el compromiso de la Compañía con la sostenibilidad y su enfoque en la adopción de mejores prácticas para minimizar su impacto ambiental, optimizar recursos y contribuir al desarrollo sostenible en las comunidades donde opera.

Millones de dólares	2024		2023		2022	
	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek
Reducción de emisiones	6.16	0.00	4.60	6.26	4.33	11.09
Reducción en consumo de energía	0.06	4.40	0.00	1.06	1.41	2.00
Implementación de energías renovables	2.23	0.01	1.00	0.02	6.88	0.00
Gestión del agua	1.81	4.53	0.50	0.08	2.66	1.04
Reciclaje	0.00	11.90	0.00	3.07	0.00	25.82
Reducción y disposición de residuos	0.00	2.04	0.00	8.49	0.00	8.68
Costos de remediación y prevención	0.00	3.57	0.00	24.55	0.00	2.35
Gestión ambiental	0.20	0.05	0.00	7.27	0.19	4.71
Desarrollo de productos sustentables	0.00	0.48	0.00	0.06	0.00	0.22
Otros	0.16	0.00	1.10	1.57	0.24	6.68
Total	10.62	26.99	7.2	54.43	15.73	62.60

COMPROMISO DE ALFA ANTE EL CAMBIO CLIMÁTICO



Reporte de Sostenibilidad de Sigma
Informe Anual Alpek

ALFA reconoce el cambio climático como uno de los mayores desafíos globales y está comprometida con acciones que promuevan el bienestar medioambiental. Por ello, a través de sus Unidades de Negocio enfoca sus esfuerzos en mejorar la eficiencia energética y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, avanzando en la transición hacia fuentes de energía libres de carbono. Además, ALFA colabora con diversos grupos de interés para alcanzar sus objetivos y se adhiere a marcos internacionales de desempeño ambiental para medir y comunicar su progreso.

CONSUMO ENERGÉTICO (GJ X 10⁶)

	2024		2023		2022	
	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek
Consumo directo	4.31	11.9	4.34	12.3	4.47	14.3
Consumo indirecto	2.57	16.3	2.51	16.4	2.57	19.1
Total de consumo	6.88	28.2	6.85	28.7	7.04	33.4
Intensidad energética	0.0008	0.0037	0.0008	0.0037	0.0009	0.0053

Eficiencia Energética

GRI 302-1, 302-3, 302-4

ALFA ha establecido, a través de sus Unidades de Negocio, metas claras para reducir el uso de combustibles fósiles e incrementar el uso de fuentes de energía alternas y limpias, contribuyendo así a la mitigación de los efectos del cambio climático.

En 2024, los proyectos ejecutados por las Unidades de Negocio de ALFA mantuvieron sus consumos directo e indirecto de energía en comparación con el año anterior.

CONSUMO POR TIPO DE COMBUSTIBLE (GJ X 10⁶)

	2024		2023		2022	
	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek
Gas Natural	2.37	11.44	2.31	11.98	2.46	13.31
Gas LP	0.11	0.02	0.11	0.02	0.12	0.02
Gasolina	0.16	0.01	0.12	0.02	0.12	0.02
Diésel	1.34	0.05	1.46	0.06	1.45	0.07
Combustóleo	0.19	0.18	0.25	0.24	0.25	0.16
Etanol	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.01
Biomasa	0.09	0.00	0.09	0.00	0.08	0.00
Biogás	0.04	0.17	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros	0.01	0.19	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	4.31	12.08	4.34	12.35	4.47	13.59

REDUCCIÓN DE EMISIONES

GRI 305-1, 305-2, 305-4, 305-5

Además de incorporar el uso de energías renovables, ALFA implementa diversas iniciativas de eficiencia en procesos que optimizan sus operaciones, disminuyen su huella de carbono y refuerzan su compromiso con un futuro más limpio y sostenible. Como producto de estos esfuerzos, en 2024 se logró una reducción del 22% en las emisiones totales en comparación con el año 2023.



EMISIONES (T CO₂ EQ X 10⁹)

	2024		2023		2022	
	Sigma*	Alpek	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek
Emisiones directas (Alcance 1)	0.4	0.80	0.42	0.80	0.42	0.92
Emisiones indirectas (Alcance 2)	0.2	1.07	0.20	1.19	0.20	1.36
Total	0.6	1.87	0.62	1.99	0.61	2.28
Intensidad de carbono	0.0001	0.0002	0.0001	0.0002	0.0001	0.0002

* En revisión



Política de Emisiones Sigma

GESTIÓN DEL AGUA

GRI 303-3, 303-4, 303-5

Conscientes de su responsabilidad en el cuidado del agua, durante 2024, ALFA intensificó la reducción de su huella hídrica y garantizó la mejora continua en la calidad de sus descargas. Estos son los resultados de las acciones de la estrategia de las Unidades de Negocio para preservar este recurso vital.

FUENTES Y VOLUMEN DE EXTRACCIÓN (EN ML)

GRI 303-3, 303-4, 303-5

	2024		2023		2022	
	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek
Suministro de agua municipal	4,674	1,486	4,238	1,538	4,501	1,454
Ríos, lagos y mares	0	134,017	0	126,898	0	141,664
Pozos, humedales y manantiales	4,655	491	4,745	724	6,479	887
Agua de lluvia	0	0	0	0	0	0
Otros	423	4,370	442	4,226	435	4,674
Total de extracción	9,753	140,364	9,425	133,386	11,415	148,679
Descargas en ML	6,954	144,166	4,770	113,765	5,277	93,806



Política de Agua Alpek
Política de Agua Sigma

RECICLAJE Y ECONOMÍA CIRCULAR

GRI 306-1, 306-3, 306-4, 306-5

La gestión circular representa una oportunidad para transformar el funcionamiento de la economía y construir un futuro más sostenible y próspero para las próximas generaciones. ALFA y sus Unidades de Negocio adoptan este enfoque desde diversas perspectivas, alineándose con las características de las industrias en las que operan.

TIPO DE RESIDUOS EN TONELADAS

	2024		2023	
	Sigma	Alpek	Sigma	Alpek
Peligrosos	11,219	1,808	11,144	1,751
No peligrosos	201,319	96,162	326,028	108,390
Enviados a relleno sanitario	69,399	64,500	-	66,430
Enviados a otro tipo de disposición	12,100	10,464	-	13,174
Reciclados o reutilizados en operaciones	131,039	23,006	111,717	30,537
Total	212,537	97,970	337,172	110,141



Sigma's Sustainability Report
Alpek's Annual Report

Estados Financieros Consolidados

Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

CONTENIDO

90 Comentarios y Análisis de la Administración

98 Dictamen de los auditores independientes

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

102 Estados consolidados de situación financiera

103 Estados consolidados de resultados

104 Estados consolidados de resultados integrales

105 Estados consolidados de cambios en el capital contable

106 Estados consolidados de flujos de efectivo

107 Notas sobre los estados financieros consolidados

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2024

El presente Análisis de la Administración debe considerarse en conjunto con la Carta a los Accionistas (páginas 7 - 11) y los Estados Financieros Consolidados Dictaminados (páginas 90 - 164). A menos que se indique de otra manera, las cifras están expresadas en millones de pesos. Las variaciones porcentuales se presentan en términos nominales. Adicionalmente, algunas cifras se expresan en millones de dólares de los EE. UU. (US\$) y millones de euros (€).

La información financiera contenida en este Análisis de la Administración corresponde a los resultados de los últimos tres años (2024, 2023 y 2022), misma que se adecúa a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés). De igual forma, la información en el presente análisis se encuentra conforme a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), hasta el 31 de diciembre de 2024.

El presente reporte puede contener información sobre expectativas y estimaciones que son inherentemente inciertas. Por lo anterior, Implican juicios de la Administración con respecto a ciertas condiciones futuras de los mercados relevantes en los que participa. En consecuencia, los resultados podrían variar significativamente de los establecidos en este documento.

San Pedro Garza García, Nuevo León, México, a 31 de enero de 2025.

ENTORNO ECONÓMICO

Durante el año 2024, México y el resto del mundo mostraron presiones inflacionarias a la baja y una disminución en las tasas de interés, así como tensión geopolítica en Medio Oriente y el incremento en las tensiones comerciales entre EE.UU. y China. Tanto en México, como en las principales economías del mundo, los niveles de inflación han disminuido, aunque aún por encima de los objetivos de los Bancos Centrales. En México, la inflación a diciembre 2024 cerró en 4.2%, cifra ligeramente superior al rango objetivo del Banco de México ("Banxico").

En 2024, la atención a nivel global estuvo en la política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU., presentando periodos de incertidumbre, dependiendo de cifras macroeconómicas como el empleo y la inflación en EE.UU. Se tuvieron elecciones presidenciales en diversos países, con la victoria de Donald Trump en EE.UU. y de Claudia Sheinbaum en México.

Confiando que las presiones inflacionarias pudieran estar bajo control y para no frenar el crecimiento, los Bancos Centrales conforme a su política monetaria disminuyeron las

tasas de interés. En México, Banxico disminuyó su tasa de referencia de 11.25% a 10% durante 2024. En EE.UU., la Reserva Federal disminuyó su tasa 1% durante 2024.

El comportamiento de algunas de las principales variables en México, EE. UU. y Europa, que son clave para entender mejor los resultados de ALFA, son las siguientes:

MÉXICO	2024	2023	Comentarios
Producto Interno Bruto ^(a)	1.2%	3.2%	· El PIB mostró una desaceleración en la actividad económica del país, atribuible a incertidumbres generadas en las inversiones por cambios constitucionales, el inicio de un nuevo periodo presidencial y la relación comercial con EE.UU. · La inflación tuvo una disminución comparada con el ejercicio 2023, pero se ubicó ligeramente por encima del objetivo de Banxico. · La política monetaria conducida por Banxico disminuyó tasas, mostrando un efecto similar en otros países en los que ALFA tiene operaciones
Tasa de inflación ^(a)	4.2%	4.7%	
Tasas de interés TIIE 28 días, promedio nominal ^(b)	11.1%	11.4%	

EE. UU.	2024	2023	Comentarios
Producto Interno Bruto ^(c)	2.8%	2.9%	· El PIB se mantuvo en niveles similares. · La inflación experimentó un pequeño ajuste a la baja disminuyendo vs. 2023. · En promedio, el peso mexicano mostró una depreciación vs 2023, pero continuó en niveles fuertes debido a exportaciones, remesas, altas tasas de interés e inversión extranjera directa.
Tasa de inflación ^(c)	2.9%	3.4%	
Tasas de interés SOFR 3M, promedio nominal ^(c)	5.1%	5.2%	
Tipo de cambio USD/MXN Promedio anual ^(b)	18.33	17.74	

EUROPA	2024	2023	Comentarios
Producto Interno Bruto ^(c)	0.7%	0.5%	· El crecimiento económico de la eurozona se mantuvo moderado, reflejando una recuperación gradual tras el estancamiento observado en 2023. · La inflación continuó su tendencia a la baja, consolidando los efectos de la política monetaria del Banco Central Europeo. · El euro mostró estabilidad ante el peso mexicano en un contexto de tasas de interés más bajas y un crecimiento económico contenido.
Tasa de inflación ^(c)	2.4%	6.5%	
Tasas de interés ^(c)	3.0%	3.4%	
Tipo de cambio EUR/MXN Promedio anual ^(c)	19.82	19.18	

Fuentes:
^(a) Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI). De fecha 31 de enero 2025.
^(b) Banco de México ("Banxico").
^(c) Bloomberg.

Transformación de ALFA, Escisión de Alpek e Incremento de Capital

En 2020, ALFA anunció un nuevo enfoque en su estrategia e inició su proceso de transformación; como resultado, ha reducido su gasto corporativo y escindido sus participaciones accionarias en Nemark y Axtel, avanzando hacia la independencia de cuatro empresas.

El 24 de octubre de 2024, los accionistas de ALFA aprobaron la escisión de Alpek, con la expectativa de concluir el proceso en 2025, logrando con esto que las cuatro unidades de negocio sean independientes y que los accionistas de ALFA tengan autonomía para definir su participación en estas cuatro unidades de negocio independientes: Nemark, Controladora Axtel, Controladora Alpek y Sigma.

Durante 2024, Alfa, S.A.B. de C.V. incrementó su capital por US \$392 millones, además de recibir dividendos de Alpek, S.A.B. de C.V. por US \$100 millones, con lo cual pudo reducir su deuda en US \$575 millones y así alcanzar su objetivo de apalancamiento.

El enfoque de ALFA en 2025 será finalizar la transformación, con la escisión de Alpek como prioridad, y centrarse en Sigma como su única unidad de negocio.

Nota sobre cambios en la estructura accionaria ALFA

El 24 de octubre de 2024, ALFA celebró su Asamblea Extraordinaria de Accionistas donde se aprobó la propuesta de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Alpek, S.A.B. de C.V., así como la transferencia de algunos pasivos Se constituyó una nueva entidad bursátil de capital variable llamada "Controladora Alpek" que será listada en la Bolsa Mexicana de Valores.

El proceso está sujeto a ciertas condiciones suspensivas entre las cuales se encuentra el registro de Controladora Alpek como emisora listada en la BMV, lo cual, al 31 de diciembre de 2024, no se había completado.

Para efectos de análisis y comprensión en el contenido de este documento, así como en los estados financieros de ALFA de conformidad con las normas internacionales de información financiera, en el caso de Alpek, S.A.B. de C.V. los resultados y flujos de efectivos se presentan como operaciones discontinuas por los ejercicios, 2022, 2023 y 2024. Para efectos de los saldos del estado de Posición Financiera en el caso de Alpek, la Compañía presentó al 31 de diciembre de 2024 los activos y pasivos como circulantes y "mantenidos para su disposición" en el estado consolidado de situación financiera, y por lo tanto no es comparable con los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

RESULTADOS

INGRESOS

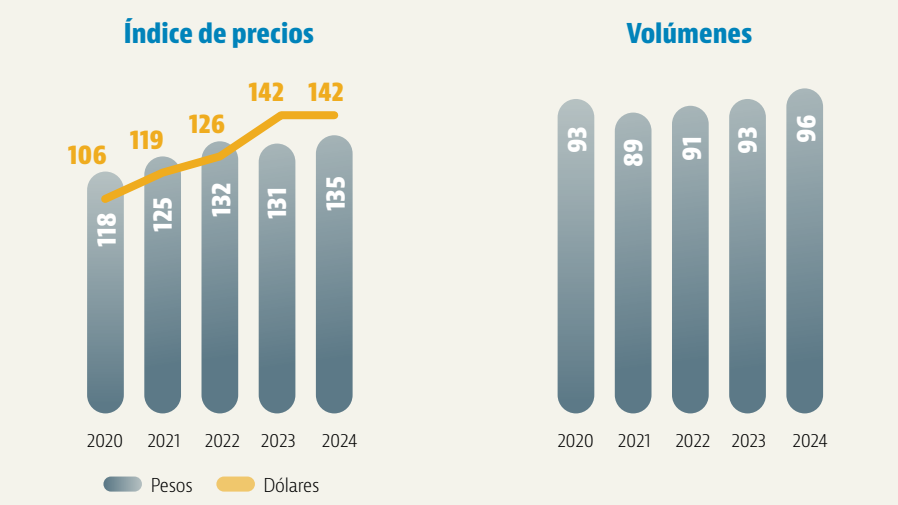
La siguiente tabla proporciona información sobre los ingresos de ALFA por los años 2024, 2023 y 2022, desglosando sus componentes de volumen y precio (los índices se calculan utilizando la base 2018=100), dicha información considera la reclasificación de los ingresos de Alpek de 2024 a 2022 en operaciones discontinuas:

Concepto	2024	2023	2022	Var. 2024-2023 (%)	Var. 2023-2022 (%)
Ingresos consolidados	163,242	153,157	151,598	7%	1%
Índice de volumen	95.8	92.9	91.1	3%	2%
Índice de precios pesos	135.1	130.8	131.8	3%	(1%)
Índice de precios dólares	142.2	141.7	126.1	0%	12%

Asimismo, la siguiente tabla muestra los ingresos consolidados de ALFA, desglosando los de Sigma y de otras subsidiarias menores de ALFA:

Concepto	2024 ^(a)	2023 ^(a)	2022 ^(a)	Var. 2024-2023 (%)	Var. 2023-2022 (%)
Sigma	160,938	150,836	149,311	7%	1%
Otros	2,304	2,321	2,287	(1%)	1%
Total Consolidado	163,242	153,157	151,598	7%	(1%)

^(a) Los ingresos de Alpek fueron reclasificados a operaciones discontinuas.



El comportamiento de los ingresos fue el siguiente:

2024-2023:

En el 2024 los ingresos de ALFA reflejan un aumento, alcanzando una cifra consolidada de \$ 163,242 (US \$8,930), una variación positiva de 7%, expresada en pesos o 3% en dólares si se comparan con los resultados del año previo.

Sigma logró resultados máximos históricos en México, EE. UU y LATAM, lo que le permitió alcanzar ingresos en 2024 de US\$8,804, cifra 4% superior a la del año precedente. El incremento en ingresos es impulsado por un crecimiento en volumen ante la sólida demanda en las Américas y un destacado desempeño en el segmento de Foodservice en México.

2023-2022:

En el 2023 los ingresos de Alfa reflejan un incremento alcanzando una cifra consolidada de \$153,157 (US \$8,635), una variación positiva de 1% expresada en pesos o 15% en dólares si se comparan con los resultados del año previo.

Sigma logró resultados máximos históricos en México, EE. UU y LATAM, lo que le permitió alcanzar ingresos en 2023 de US\$8,505, cifra 15% superior a la del año precedente. El incremento en ingresos es impulsado por crecimiento en volumen ante sólida demanda en las Américas, la apreciación del peso con respecto al dólar americano y acciones efectivas de precio. También contribuyeron al crecimiento en ingresos un destacado desempeño del Segmento de Foodservice en México y el impulso obtenido por la adquisición de Los Altos Foods.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación de ALFA y sus negocios claves en 2024, 2023 y 2022 se explica de la siguiente manera:

2024-2023:

Utilidad de operación	Integración Var.				
	2024	2023	Var.	Sigma	Otros
Ingresos	163,242	153,157	10,085	10,100	-15
Utilidad de operación	12,340	9,187	3,153	4,417	-1,264
Margen de operación consolidado (%)	7.6%	6.0%			
Sigma (%)	8.8%	6.5%			

ALFA alcanzó una utilidad de operación en 2024 de \$12,340 (US\$688). Sigma en 2024 obtuvo una utilidad de operación de US\$786, lo que representa un incremento del 43% contra su año previo. Esto se debió principalmente a la sólida demanda en las Américas, tendencias favorables en ciertas materias primas, implementación de estrategias para eficiencias operativas.

2023-2022:

Utilidad de operación	Integración Var.				
	2023	2022	Var.	Sigma	Otros
Ingresos	153,157	151,598	1,559	1,527	32
Utilidad de operación	9,187	7,634	1,553	1,187	366
Margen de operación consolidado (%)	6.0%	5.0%			
Sigma (%)	6.5%	5.8%			

La utilidad de operación de ALFA en 2023 fue de \$9,187 (US\$515), un aumento de 20% en pesos e igual cifra en dólares con respecto a 2022. Sigma, en 2023 obtuvo una utilidad de operación de US\$551, esto representa un aumento de 28% contra 2022. Lo anterior gracias al gran desempeño en el canal de Foodservice.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

Durante el 2024, la composición porcentual de los ingresos y utilidad de operación de ALFA se mantuvo, en relación con los ingresos que logró Sigma, esto en términos comparativos con el ejercicio 2023. Los motivos de desempeño de cada negocio se explican en la sección de resultados del presente documento.

La siguiente tabla ilustra los mencionados efectos:

	% Integración					
	Ingresos			Utilidad Operación		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Sigma	99%	99%	99%	115%	107%	112%
Otras	1%	1%	1%	(15%)	(7%)	(12%)
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero estuvo influenciado por diversos factores. Se experimentó una depreciación nominal anual de (22.9%) del peso mexicano frente al dólar, que combinada con las posiciones de deuda de ALFA y las fluctuaciones cambiarias del resto de las monedas en las que se opera, resultó en un mayor impacto negativo hacia el resultado financiero. El desglose por partida y los principales determinantes se detallan en las siguientes tablas:

Determinantes del Resultado Financiero	2024	2023	2022
Inflación general (diciembre a diciembre)	4.2	4.7	7.8
% Variación en tipo de cambio nominal al cierre	(22.9)	13.1	4.9
Tipo de cambio al cierre, nominal	20.27	16.89	19.36
Apreciación (depreciación) real			
peso / dólar respecto al año anterior:			
Cierre	(20)	12.8	6.1
Promedio año	(3)	13.0	0.7
Tasa de interés promedio:			
LIBOR nominal	N/A	5.4	2.4
SOFR a plazo nominal	5.1	5.2	2.2
Implícita nominal, deuda ALFA	6.4	4.5	3.5
LIBOR en términos reales	N/A	(11.8)	(5.8)
SOFR a plazo en términos reales	3.8	(12.0)	(6.0)
Implícita real, deuda ALFA	22.7	(12.9)	(9.6)
Deuda promedio mensual de ALFA en US\$	5,350	6,144	6,272

Expresados en US\$, los gastos financieros netos por año de 2024 a 2022 fueron \$298, \$240 y \$196, respectivamente.

Variación en gastos financieros netos en US\$	24/23	23/22	22/21
Por (mayor) menor tasa de interés	(102)	(43)	127
Por (mayor) menor deuda neta de caja	44	(1)	(7)
Variación neta	(58)	(44)	119

Medido en pesos, el resultado financiero se integró como sigue:

RESULTADO FINANCIERO	Variación				
	2024	2023	2022	24/23	23/22
Gastos financieros	(6,275)	(4,926)	(4,437)	(1,349)	(489)
Productos financieros	1,045	606	504	439	102
Gastos financieros, neto	(5,230)	(4,320)	(3,933)	(910)	(387)
Resultado por fluctuación cambiaria, neto	(4,494)	(3,254)	(615)	(1,240)	(2,639)
Resultado Financiero, Neto	(9,724)	(7,574)	(4,548)	(2,150)	(3,026)

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de ALFA al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)	
	Dic. 2024	Dic. 2023
Tipo de Cambio	-6	-68
Energía	0	0
Total	-6	-68

IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR)

A continuación, se presenta un análisis comparativo de los principales factores que determinaron el ISR en cada uno de los años, partiendo del concepto utilidad base ISR, que se define como utilidad de operación disminuida por el resultado financiero y otros gastos, neto.

ISR	Variación monto				
	2024	2023	2022	24/23	23/22
Utilidad (pérdida) antes de ISR	2,552	1,678	3,177	874	(1,499)
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación	64	(65)	(91)	129	26
	2,616	1,613	3,086	1,003	(1,473)
Tasa estatutaria	30%	30%	30%		
ISR con tasa estatutaria	(785)	(484)	(926)	(301)	442
Resultado financiero fiscal vs. contable	(42)	(3,833)	(3,257)	3,791	(576)
Gastos No deducibles	(835)	(352)	(370)	(483)	18
Otras diferencias permanentes, neto	(2,065)	(747)	1,642	(1,318)	(2,389)
Total provisión de ISR (cargada) acreditada a resultados.	(3,727)	(5,416)	(2,911)	1,689	(2,505)
Tasa efectiva de ISR	142%	(336%)	94%		
Causado	(3,434)	(5,649)	(2,591)	2,215	(3,058)
Diferido	(293)	233	(320)	(526)	553
Total, Provisión de ISR cargada a resultados	(3,727)	(5,416)	(2,911)	1,689	(2,505)

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA, 2024

En 2024, ALFA registró una utilidad neta consolidada, tal y como se desglosa en la tabla inferior. Dicho resultado se debió a lo señalado anteriormente sobre la utilidad de operación, el resultado financiero, la participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación y los impuestos:

Estado de Resultados	Variación				
	2024	2023	2022	24/23	23/22
Utilidad de operación	12,340	9,187	7,634	3,153	1,553
Resultado Financiero	(9,724)	(7,574)	(4,548)	(2,150)	(3,026)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(64)	65	91	(129)	(26)
Impuestos ⁽¹⁾	(3,727)	(5,416)	(2,911)	1,689	(2,505)
(Pérdida) Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	(1,175)	(3,738)	266	2,563	(4,004)
Operaciones discontinuas	1,409	(9,458)	16,181	10,867	(25,639)
Utilidad neta consolidada	234	(13,196)	16,447	13,430	(29,643)
Utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a participación controladora:					
de operaciones continuas	(1,211)	(4,409)	(1,691)	3,198	(2,718)
de operaciones discontinuas	999	(7,841)	13,414	8,840	(21,255)
	(212)	(12,250)	11,723	12,038	(23,973)
Utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a participación no controladora:					
de operaciones continuas	36	671	1,957	(635)	(1,286)
de operaciones discontinuas	410	(1,617)	2,767	2,027	(4,384)
	446	(946)	4,724	1,392	(5,670)

⁽¹⁾ Impuesto sobre la renta (causado y diferido)

UTILIDAD INTEGRAL NETA CONSOLIDADA, 2024

El resultado integral se presenta en el estado de variaciones en el capital contable y su objetivo es mostrar el efecto total de los eventos y transacciones que afectaron al capital ganado tales como efectos por obligaciones por beneficios a los empleados, efectos por cobertura o efecto por conversión, independientemente de que ellos fueron reconocidos en el estado de resultados, o directamente en las cuentas de capital. Se excluyen las operaciones entre la empresa y sus accionistas, principalmente los dividendos pagados. Los resultados integrales de 2024, 2023 y 2022 fueron los siguientes:

Utilidad integral	2024	2023	2022
Utilidad (pérdida) neta consolidada	234	(13,196)	16,447
Otras partidas del resultado integral de operaciones continuas:			
Efecto por conversión de entidades extranjeras	3,537	1,832	(459)
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	(614)	611	(156)
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	25	(324)	(239)
Total de otras partidas del resultado integral de operaciones continuas:	2,948	2,119	(854)
Otras partidas del resultado integral de operaciones discontinuas	3,991	(5,064)	(3,506)
Total de otras partidas del resultado integral del año	6,939	(2,945)	(4,360)
Resultado integral del año	7,173	(16,141)	12,087
Atribuible a:			
Participación controladora	5,336	(13,704)	8,222
Participación no controladora	1,837	(2,437)	3,865

Una sección previa de este análisis explica lo relativo con la utilidad (pérdida) neta obtenida en los ejercicios 2024, 2023 y 2022.

El efecto por conversión de entidades extranjeras es el producto de utilizar distintos tipos de cambio entre las cuentas de posición financiera y las cuentas de resultados.

Los instrumentos financieros derivados representan el efecto por coberturas de commodities, tipo de cambio, tasa de interés, etc., que, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta en el capital contable.

La remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos, representa la variación en estimaciones actuariales.

DIVIDENDOS DECRETADOS Y CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

En 2024, durante la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas y la Asamblea General Extraordinaria, celebradas el 6 de marzo de 2024, fue aprobado un pago de dividendo en efectivo de \$0.01 dólares americanos por cada una de las acciones en circulación, equivalente a US\$48 millones (\$804 expresados en pesos). El cual se pagó a partir del 19 de marzo de 2024.

Asimismo, se aprobó un monto máximo de Ps \$5,800 millones (US\$ 348 aproximadamente) para la adquisición de acciones propias.

En la Asamblea Extraordinaria del 26 de septiembre de 2024, los Accionistas aprobaron un aumento de capital por \$7,952 (US\$392).

En 2023, durante la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas y la Asamblea General Extraordinaria, celebradas el 9 de marzo de 2023, fue aprobado un pago de dividendo en efectivo de \$0.02 dólares americanos por cada una de las acciones en circulación, equivalente a US\$96 millones (\$1,746 expresados en pesos). El cual se pagó a partir del 21 de marzo de 2023.

Asimismo, se aprobó un monto máximo de Ps \$5,800 millones (US\$ 320 aproximadamente) para la adquisición de acciones propias.

Durante la Asamblea General Extraordinaria del 9 de marzo de 2023, se aprobó la propuesta para cancelar 90'380,000 acciones de Alfa S.A.B. de C.V. que se encontraban en la Tesorería, provenientes del programa para adquisición de acciones propias. De esta forma, se trasladó a los accionistas un beneficio equivalente al 1.8% del total de acciones al cierre de 2022.

El 7 de marzo de 2022, Alfa, S.A.B. de C.V., la entidad tenedora celebró su Asamblea General Ordinaria, en donde se aprobó el pago de un dividendo en efectivo de \$0.04 dólares americanos por cada una de las acciones en circulación, equivalente a US\$196 millones o \$4,063 expresados en pesos, aproximadamente.

Posteriormente, el 12 de julio de 2022, Alfa, S.A.B. de C.V., la entidad tenedora celebró su Asamblea General Extraordinaria de Accionistas donde se aprobó la propuesta de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV: AXTELCP0).

Dicho proceso fue completado el 29 de mayo de 2023, con el registro de Controladora Axtel, S.A.B. de C.V. como emisora listada en la BMV. Los accionistas de Alfa S.A.B. de C.V. recibieron una acción de la nueva emisora listada, por cada una de las acciones que tenían de Alfa S.A.B. de C.V., manteniendo su participación en esta última. Derivado de este acto y a esta fecha, Alfa S.A.B. de C.V. dejó de consolidar para efectos contables a Axtel, S.A.B. de C.V.

INVERSIÓN EN DÍAS CAPITAL EN TRABAJO (CNT)

La compañía para 2024 mostró la siguiente relación ingresos a CNT por grupo y a nivel Consolidado.

Días CNT ⁽¹⁾	2024	2023	2022
Sigma	2	5	3
Consolidado	1	0	1

⁽¹⁾ Capital Neto en Trabajo promedio anual entre ventas anualizadas por el número de días del año.

INVERSIONES

Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Las inversiones totales por grupo fueron las siguientes:

				% Variación	Últimos 5 años	
	2024	2023	2022	24/23	Inversión	%
Sigma	4,648	3,868	4,996	20%	20,690	91%
Otras	73	(45)	1,741		2,101	9%
Total	4,721	3,823	6,737	23%	22,791	100%

Adquisiciones y venta de negocios

En 2023, ALFA y sus subsidiarias concretaron las siguientes operaciones alineadas con su estrategia de crecimiento y optimización del portafolio de negocios:

El 3 de mayo de 2023, Sigma llegó a un acuerdo para adquirir una participación mayoritaria del 85% en Los Altos Foods, compañía dedicada a la producción de quesos y cremas hispanas en los Estados Unidos. Esta transacción complementa la estrategia de Sigma fortaleciendo su posición en un mercado con rápido crecimiento. La contraprestación total pagada fue de \$1,336. No existe un acuerdo de contraprestación contingente.

El 1 de agosto de 2023, Sigma concretó la venta de su subsidiaria a Fiorucci Holding S.r.L. A partir de dicha fecha, Sigma dejó de consolidar los activos netos y los resultados de la subsidiaria.

FLUJOS DE EFECTIVO

Partiendo del renglón de “Flujos generados por la operación”, a continuación, se presentan las principales transacciones del 2024, 2023 y 2022.

	2024	2023	2022
Flujos generados por la operación	27,088	23,472	26,749
Inmuebles, maquinaria y equipo y otros	(4,721)	(3,823)	(4,995)
Inversión en adquisiciones de negocios, asociadas y negocios conjuntos, neto de efectivo	0	(1,919)	0
(Disminución) aumento en financiamiento bancario	(12,481)	719	(820)
Dividendos pagados por ALFA, S. A. B. de C. V.	(804)	(1,822)	(4,089)
Recompra de acciones	-	-	(1,209)
Intereses pagados	(5,388)	(4,042)	(3,858)
Otros	(486)	(4,157)	(2,743)
Flujo de efectivo de operaciones discontinuas	(12,437)	(9,400)	(17,114)
Aumento(disminución) de efectivo	(9,229)	(972)	(8,079)
Ajustes en el flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	2,054	(1,096)	(1,087)
Efectivo y valores de realización inmediata a principios del año	19,745	21,813	30,979
Total, Efectivo al fin del año	12,570	19,745	21,813

Los principales cambios en la deuda neta de ALFA, así como los demás negocios de la Compañía fueron los siguientes:

Cambios en deuda neta de caja (DNC)

US\$	Consolidado	Sigma	Otros
Saldo a diciembre 31, 2023	4,919	2,025	2,894
Financiamiento largo plazo:			
Financiamiento ⁽¹⁾	(530)	16	(547)
Pagos	(48)	(48)	(0)
Total financiamiento, neto de pagos	(579)	(32)	(547)
Efecto de conversión de moneda	(248)	(236)	(12)
Variación deuda en el Estado de flujos de efectivo	(827)	(268)	(559)
Deuda empresas adquiridas y otros	5	-	5
Total variación en deuda	(822)	(268)	(554)
Disminución (aumento) en caja y efectivo restringido	108	68	40
Cambio en intereses por pagar	(6)	(4)	(2)
Aumento (disminución) de deuda neta de caja	(719)	(204)	(515)
Aumento (disminución) de deuda neta de caja, operaciones discontinuas ⁽²⁾	(1,729)	-	(1,729)
Saldo a diciembre 31, 2024	2,471	1,821	650

⁽¹⁾ Incluye el efecto de IFRS 16 relacionado con Arrendamientos.

⁽²⁾ Cambios en deuda neta de caja de Alpek como operación discontinua.

	Sigma	Otras	Sigma	Otras
Deuda por Grupo a corto y largo plazo	2024	2024	2023	2023
Saldo de la deuda (US\$)	2,349	706	2,617	1,260
% Integral				
Deuda a corto plazo y Largo plazo 1 año	1%	0%	27%	0%
2	2%	1%	11%	6%
3	21%	7%	41%	2%
4	31%	21%	3%	40%
5 años o más	45%	71%	19%	51%
% Total	100%	100%	100%	100%
Vida media deuda largo plazo (años)	5.6	14.5	2.3	10.2
Vida media deuda total (años)	5.5	14.5	2.3	10.2

Deuda consolidada a corto y largo plazo:	US\$			% Integral	
	2024	2023	Var.	2024	2023
% Integración					
Deuda a corto plazo y Largo plazo 1 año	32	696	(664)	1%	18%
2	41	353	(312)	1%	9%
3	557	1,098	(541)	18%	28%
4	876	579	297	29%	15%
5 años o más	1,549	1,151	398	51%	30%
Total	3,056	3,877	(822)	100%	100%
Vida media deuda largo plazo (años)	7.6	4.9			
Vida media deuda total (años)	7.6	4.8			

RAZONES FINANCIERAS

SOLVENCIA

Deuda neta de caja / Flujo de efectivo (Veces, base dólares últimos 12 meses)

Grupos	2024	2023
Sigma	1.74	2.27
Consolidado	2.53	3.72

LIQUIDEZ

Activo Circulante / Pasivo Circulante (Veces, base dólares)

Grupos	2024	2023
Sigma	1.23	0.88
Consolidado	1.34	1.19

Cobertura de
intereses (Veces,
base dólares
últimos 12 meses) *

Variación por

	2024	2023	24 vs 23	Flujo de Efectivo	Gastos Financieros Netos
Sigma	5.0	5.9	(0.9)	0.8	(1.9)
Consolidado	3.3	3.6	(0.3)	0.5	(0.8)

* Definida como la utilidad de operación más depreciación, amortización y deterioro de activos, entre gastos financieros netos.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Los indicadores de la estructura financiera de ALFA en 2024 se muestran en la siguiente tabla:

Indicadores financieros	2024	2023
Pasivo total / Capital (veces)	4.38	5.58
Deuda largo plazo / Deuda total (%)	98	87
Deuda total en divisas / Deuda total (%)	60	96

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE ALFA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

(Millones de pesos "\$" y millones de dólares americanos "US\$")

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía" o el "Grupo"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Escisión de la participación accionaria de Alfa, S.A.B. de C.V. ("Alfa SAB") en Alpek, S.A.B. de C.V. ("Alpek")

Como se menciona en la Nota 2a., a los estados financieros consolidados adjuntos, el 24 de octubre de 2024, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el proceso de escisión de la totalidad de la participación accionaria de Alfa SAB en Alpek. Alfa SAB llevó a cabo el proceso como sociedad escidente y se constituyó una sociedad anónima bursátil de capital variable como sociedad escindida ("Controladora Alpek"), la cual será listada en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). El proceso está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas, entre las cuales se encuentra el registro de Controladora Alpek como emisora listada en la BMV, lo cual al 31 de diciembre de 2024 no se había completado. Los accionistas de Alfa SAB recibirán una acción de Controladora Alpek por cada una de las acciones que tienen de Alfa SAB, sin que esto afecte la participación accionaria que tengan sobre Alfa SAB.

Los efectos de esta transacción conforme a las NIIF es la presentación de Alpek como una operación discontinua en los estados consolidados de resultados, de resultados integrales y de flujos de efectivo, así como la presentación de los activos y pasivos como "mantenidos para su disposición" en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024. Debido a la importancia para los estados financieros consolidados, a los juicios utilizados por la administración de la Compañía para contabilizar esta transacción y los hechos que debieron suceder para llegar a una conclusión adecuada en su tratamiento contable, hemos identificado la revisión de la escisión de la participación de Alfa SAB en Alpek como una cuestión clave de auditoría.

Cómo nuestra auditoría abordó esta cuestión clave de auditoría:

- Hemos analizado los hechos relevantes para auditar la transacción y revisamos las aprobaciones para llevar a cabo la escisión de Alfa SAB por parte del Consejo de Administración y la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.
- Concurrimos junto con nuestros especialistas en NIIF y con la administración de la Compañía, en relación con los registros contables correspondientes.
- Validamos la presentación y revelación en los estados financieros consolidados de la información financiera de Alpek.
- Revisamos los efectos fiscales que se desprenden de la transacción.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios.

Evaluación de las pruebas de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil

Como se describe en las Notas 3 m., 3 n., y 13 a los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro a sus activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil. La Compañía utiliza la metodología de valuación de "flujos de efectivo descontados" ("DCF", por sus siglas en inglés), bajo el enfoque de ingresos, lo que requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos significativos relacionados con la selección de las tasas de descuento, pronósticos de ingresos futuros, proyecciones financieras, flujos de efectivo, márgenes operativos y utilidades, utilizados para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs"). Los cambios en estos supuestos podrían tener un impacto significativo tanto en el valor razonable, en el monto de cualquier cargo por deterioro o en ambos. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo en los estados financieros consolidados de la Compañía, se integra de activos intangibles de vida útil indefinida por \$12,042 y crédito mercantil por \$13,580.

Hemos identificado la revisión de los activos intangibles de vida útil indefinida y el crédito mercantil como una cuestión clave de auditoría, debido principalmente a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la administración de la Compañía para estimar el valor de recuperación de las UGEs, esto requirió un alto grado de juicio del auditor y un mayor grado de esfuerzo de auditoría, incluida la necesidad de incorporar a nuestros especialistas expertos en valor razonable.

Cómo nuestra auditoría abordó esta cuestión clave de auditoría:

Realizamos los siguientes procedimientos de auditoría sobre los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar el valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil, entre otros; proyecciones de ingresos y egresos, márgenes de utilidad

bruta y operativa esperados, tasa de descuento, la tasa de crecimiento de la industria, proyecciones de ingresos, comparación del margen de utilidad bruta esperado, flujos proyectados. Como sigue:

- Probamos el diseño e implementación y la eficacia operativa de los controles sobre la determinación del valor de recuperación y los supuestos utilizados.
- Con la asistencia de nuestros especialistas en valor razonable, evaluamos la razonabilidad de la i) metodología para la determinación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil y ii) retamos las proyecciones financieras en las operaciones del negocio, comparándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio y corroboramos las explicaciones de las variaciones con la administración. Asimismo, evaluamos los procesos internos para realizar con precisión las proyecciones, incluyendo la supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de Administración.
- Analizamos los supuestos de proyección utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, márgenes operativos, margen de utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA", por sus siglas en inglés) y el crecimiento a largo plazo. Probamos la exactitud matemática, la integridad y exactitud del modelo de deterioro. Los especialistas de valor razonable realizaron un análisis de sensibilidad para todas las UGEs, cálculos independientes del valor de recuperación para evaluar si los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad de que dichas modificaciones se presenten.
- Evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas contrastándolas con las tasas de descuento utilizadas por la administración.
- Evaluamos los factores y variables utilizados para determinar las UGEs, entre los que se consideraron el análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento, análisis de la estructura legal, asignación de producción y entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios.

Párrafos de énfasis

Como se menciona en la Nota 2 a., a los estados financieros consolidados adjuntos, derivado del acuerdo de escisión de la participación accionaria de Alfa SAB en Alpek, los activos y pasivos de Alpek se presentan como clasificados como mantenidos para su disposición en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y por lo tanto no es comparable con los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Como se menciona en la Nota 2 e., a los estados financieros consolidados adjuntos, derivado del acuerdo de escisión de la participación accionaria de Alfa SAB en Axtel, los

activos y pasivos de Axtel se presentan como clasificados como mantenidos para su disposición en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y por lo tanto no es comparable con los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Como se menciona en la Nota 2 j., a los estados financieros consolidados adjuntos, derivado de la adquisición de Octal se asumió el control el 1 de junio de 2022, consolidando sus operaciones a partir de esa fecha, por lo tanto, los estados financieros consolidados al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no son comparables con los del año que terminó el 31 de diciembre de 2022.

Nuestra opinión no es modificada por lo mencionado en los tres párrafos anteriores.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La administración es responsable por la información adicional. La información adicional comprende i) la información incluida en el reporte anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). Se espera que el reporte anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y ii) otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y deterioro de activos ("UAFIDA" o "EBITDA" ajustado) de la Compañía, esta información está presentada en la Nota 31.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la información adicional y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la declaratoria sobre su lectura, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. También, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y recalcular la información adicional, la cual en este caso es la medida no requerida por las Normas NIIF de Contabilidad y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o

que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. A la fecha de este informe, no tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el

fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo como base para formarse una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada de una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Roberto Benavides González

Monterrey, Nuevo León, México

31 de enero de 2025

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2024	2023	2022
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 12,570	\$ 19,745	\$ 21,813
Efectivo restringido	7	18	15	199
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	14,710	28,558	33,711
Inventarios, neto	9	18,802	39,807	52,507
Instrumentos financieros derivados	4	89	433	261
Otros activos circulantes	10	1,826	2,668	5,397
Activos clasificados como mantenidos para su disposición	24	116,819	-	23,058
Total activo circulante		164,834	91,226	136,946
Activo no circulante:				
Propiedades, planta y equipo, neto	11	36,574	74,579	82,577
Derechos de uso por arrendamiento, neto	12	3,432	5,911	5,259
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	13	27,117	27,287	30,295
Impuestos a la utilidad diferidos	19	3,757	5,328	5,854
Instrumentos financieros derivados	4	-	128	520
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	14	602	4,573	13,996
Total activo no circulante		71,482	117,806	138,501
Total activo		\$ 236,316	\$ 209,032	\$ 275,447

	Nota	2024	2023	2022
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo circulante:				
Deuda	17	\$ 869	\$ 12,656	\$ 8,785
Pasivo por arrendamiento	18	599	1,188	1,259
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	35,470	56,157	61,393
Impuestos a la utilidad por pagar	19	523	2,026	3,611
Instrumentos financieros derivados	4	-	1,502	1,957
Provisiones	20	199	1,016	1,408
Otros pasivos circulantes	21	2,104	2,196	5,144
Pasivos clasificados como mantenidos para su disposición	24	83,211	-	16,233
Total pasivo circulante		122,975	76,741	99,790
Pasivo no circulante:				
Deuda	17	57,873	83,888	99,537
Pasivo por arrendamiento	18	3,025	5,108	4,295
Instrumentos financieros derivados	4	201	385	309
Provisiones	20	82	746	1,145
Impuestos a la utilidad diferidos	19	4,367	5,861	8,105
Beneficios a empleados	22	3,433	3,835	3,671
Otros pasivos no circulantes	21	185	704	807
Total pasivo no circulante		69,166	100,527	117,869
Total pasivo		192,141	177,268	217,659
Capital contable:				
Participación controladora:				
Capital social	23	175	152	170
Prima en emisión de acciones		7,929	-	-
Utilidades retenidas		21,764	23,358	41,726
Otras reservas		4,121	(1,427)	45
Total participación controladora		33,989	22,083	41,941
Participación no controladora	15	10,186	9,681	15,847
Total capital contable		44,175	31,764	57,788
Total pasivo y capital contable		\$ 236,316	\$ 209,032	\$ 275,447

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

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022
En millones de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción

	Nota	2024	2023	2022
Ingresos	31	\$ 163,242	\$ 153,157	\$ 151,598
Costo de ventas	26	(112,028)	(107,705)	(112,505)
Utilidad bruta		51,214	45,452	39,093
Gastos de venta	26	(27,992)	(25,510)	(23,185)
Gastos de administración	26	(10,369)	(9,047)	(7,996)
Otros gastos, neto	27	(513)	(1,708)	(278)
Utilidad de operación		12,340	9,187	7,634
Ingresos financieros	28	1,045	606	504
Gastos financieros	28	(6,275)	(4,926)	(4,437)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	28	(4,494)	(3,254)	(615)
Resultado financiero, neto		(9,724)	(7,574)	(4,548)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación		(64)	65	91
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,552	1,678	3,177
Impuestos a la utilidad	19	(3,727)	(5,416)	(2,911)
(Pérdida) utilidad neta consolidada de operaciones continuas		(1,175)	(3,738)	266
Operaciones discontinuas	24	1,409	(9,458)	16,181
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año		234	(13,196)	16,447
Utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a participación controladora:				
De operaciones continuas		(1,211)	(4,409)	(1,691)
De operaciones discontinuas		999	(7,841)	13,414
		(212)	(12,250)	11,723
Utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a participación no controladora:				
De operaciones continuas		\$ 36	\$ 671	\$ 1,957
De operaciones discontinuas		410	(1,617)	2,767
		446	(946)	4,724
		\$ 234	\$ (13,196)	\$ 16,447
Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida de operaciones continuas, en pesos		\$ (0.24)	\$ (0.92)	\$ (0.34)
Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida de operaciones discontinuas, en pesos		0.20	(1.63)	2.76
Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida, en pesos		\$ (0.04)	\$ (2.55)	\$ 2.42
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)		5,014,867	4,818,823	4,859,106

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

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2024	2023	2022
Utilidad (pérdida) neta consolidada		\$ 234	\$ (13,196)	\$ 16,447
Otras partidas del resultado integral de operaciones continuas:				
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>				
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos		25	(324)	(239)
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>				
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos		(614)	611	(156)
Efecto por conversión de entidades extranjeras		3,537	1,832	(459)
Total de otras partidas del resultado integral de operaciones continuas		2,948	2,119	(854)
Otras partidas del resultado integral de operaciones discontinuas		3,991	(5,064)	(3,506)
Total de otras partidas del resultado integral del año		6,939	(2,945)	(4,360)
Resultado integral del año		\$ 7,173	\$ (16,141)	\$ 12,087
Atribuible a:				
Participación controladora		\$ 5,336	\$ (13,704)	\$ 8,222
Participación no controladora		1,837	(2,437)	3,865
Resultado integral del año		\$ 7,173	\$ (16,141)	\$ 12,087

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

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

En millones de pesos mexicanos

	Capital social	Prima en emisión de acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2022	\$ 170	\$ -	\$ 35,369	\$ 3,546	\$ 39,085	\$ 15,736	\$ 54,821
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	-	-	(4,063)	-	(4,063)	(3,780)	(7,843)
Recompra de acciones propias	-	-	(1,263)	-	(1,263)	(12)	(1,275)
Otros	-	-	(40)	-	(40)	38	(2)
Total de transacciones con accionistas	-	-	(5,366)	-	(5,366)	(3,754)	(9,120)
Utilidad neta consolidada del año	-	-	11,723	-	11,723	4,724	16,447
Total de otras partidas del resultado integral del año	-	-	-	(3,501)	(3,501)	(859)	(4,360)
Resultado integral del año	-	-	11,723	(3,501)	8,222	3,865	12,087
Saldos al 31 de diciembre de 2022	170	-	41,726	45	41,941	15,847	57,788
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	-	-	(1,746)	-	(1,746)	(1,373)	(3,119)
Recompra de acciones propias	-	-	(8)	-	(8)	(2)	(10)
Efectos por escisión de subsidiaria	-	-	(4,785)	-	(4,785)	(2,257)	(7,042)
Reducción de capital	(15)	-	-	-	(15)	-	(15)
Otros	(3)	-	421	-	418	(95)	323
Total de transacciones con accionistas	(18)	-	(6,118)	-	(6,136)	(3,727)	(9,863)
Reclasificación de resultados integrales por escisión	-	-	-	(18)	(18)	(2)	(20)
Pérdida neta consolidada del año	-	-	(12,250)	-	(12,250)	(946)	(13,196)
Total de otras partidas del resultado integral del año	-	-	-	(1,454)	(1,454)	(1,491)	(2,945)
Resultado integral del año	-	-	(12,250)	(1,454)	(13,704)	(2,437)	(16,141)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	152	-	23,358	(1,427)	22,083	9,681	31,764
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	-	-	(804)	-	(804)	(1,316)	(2,120)
Recompra de acciones propias, neto	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Aumento de capital	23	7,929	-	-	7,952	-	7,952
Otros	-	-	(577)	-	(577)	(16)	(593)
Total de transacciones con accionistas	23	7,929	(1,382)	-	6,570	(1,332)	5,238
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año	-	-	(212)	-	(212)	446	234
Total de otras partidas del resultado integral del año	-	-	-	5,548	5,548	1,391	6,939
Resultado integral del año	-	-	(212)	5,548	5,336	1,837	7,173
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 175	\$ 7,929	\$ 21,764	\$ 4,121	\$ 33,989	\$ 10,186	\$ 44,175

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

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

En millones de pesos mexicanos

	2024	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,552	\$ 1,678	\$ 3,177
Depreciación y amortización	4,468	4,321	4,233
Deterioro de activos de larga duración, neto	856	1,650	398
Estimación de cuentas incobrables	(56)	(526)	(201)
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo, neto	(127)	(49)	(118)
Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	11	77	(11)
Gastos financieros, neto	5,219	4,243	3,944
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	4,494	3,254	615
Participación en resultados de asociadas	64	(65)	(91)
Provisiones y otros	893	1,769	707
Movimientos en capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	6,472	(1,468)	(1,453)
(Aumento) disminución en inventarios	(899)	863	(2,829)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	3,499	(608)	2,952
Flujos de efectivo de actividades de operación de operación discontinua	5,146	14,529	18,146
Impuestos a la utilidad pagados	(5,504)	(6,196)	(2,720)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	27,088	23,472	26,749
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Intereses cobrados	638	439	241
Flujo en adquisición de propiedad, planta y equipo	(4,624)	(3,966)	(4,767)
Flujo en venta de propiedad, planta y equipo	80	269	172
Flujo en adquisición de activos intangibles	(177)	(126)	(400)
Flujo en adquisiciones de negocios, neto de efectivo adquirido	-	(1,308)	-
Flujo en venta de negocios	-	(611)	-
Efectivo restringido	22	6	(268)
Disminución del efectivo por escisión de subsidiaria	-	(665)	-
Flujos de efectivo de actividades de inversión de operación discontinua	(7,857)	(3,320)	(15,658)
Otros activos	335	(246)	(1,615)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(11,583)	(9,528)	(22,295)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Entradas por préstamos o deuda	33,586	10,884	1,258
Pagos de préstamos o deuda	(46,067)	(10,165)	(2,078)
Pagos de arrendamientos	(870)	(903)	(837)
Intereses pagados	(5,388)	(4,042)	(3,858)
Dividendos pagados	(802)	(1,822)	(4,089)
Recompra de acciones, neto	-	-	(1,209)
Flujos de efectivos de actividades de financiamiento de operación discontinua	(4,580)	(6,080)	(1,456)
Otros	(613)	(2,788)	(264)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(24,734)	(14,916)	(12,533)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(9,229)	(972)	(8,079)
Efectos por variaciones en tipo de cambio	2,054	(1,096)	(1,087)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	19,745	21,813	30,979
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 12,570	\$ 19,745	\$ 21,813

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022
En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario

1. ACTIVIDADES DE LAS EMPRESAS DE ALFA

Alfa, S. A. B. de C. V. (en adelante "Alfa" o "la Compañía"), es una empresa mexicana controladora de dos grupos de negocios con las siguientes actividades: Alpek, dedicado a la producción de petroquímicos y fibras sintéticas; Sigma, empresa productora de alimentos refrigerados.

El 29 de mayo de 2023, la Compañía concluyó el proceso de escisión de su subsidiaria Axtel, negocio orientado a las telecomunicaciones (ver Nota 2).

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía se encuentra en proceso de escisión de su subsidiaria Alpek (ver Nota 2).

Alfa tiene una destacada posición competitiva a nivel mundial en la manufactura de PTA y de PET (ambas materias primas para la fabricación de poliéster) y es líder en el mercado mexicano de alimentos refrigerados. Al 31 de diciembre de 2024, Alfa opera centros de producción industrial y distribución principalmente en Alemania, Arabia Saudita, Argentina, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, Costa Rica, Ecuador, Emiratos Árabes, España, Estados Unidos de América (EE.UU.), Francia, México, Omán, Países Bajos, Perú, Portugal, Reino Unido, República Dominicana y Rumania. La Compañía comercializa sus productos en más de 29 países alrededor del mundo y da empleo a más de 54,887 personas.

Cuando se haga referencia a la entidad controladora Alfa, S. A. B. de C. V. como entidad legal individual, se le mencionará como "Alfa SAB".

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, C.P. 66254, México.

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

2. EVENTOS RELEVANTES

2024

a. Escisión de la participación accionaria de Alfa en Alpek

El 24 de octubre de 2024, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Alfa SAB aprobó el proceso de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Alpek S. A. B. de C. V. ("Alpek SAB"). Alfa SAB llevó a cabo el proceso como sociedad escidente y se constituyó una sociedad anónima bursátil de capital variable como sociedad escindida ("Controladora Alpek"), la cual será listada en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV").

El proceso está sujeto a ciertas condiciones suspensivas entre las cuales se encuentra el registro de Controladora Alpek como emisora listada en la BMV, lo cual, al 31 de diciembre de 2024, no se había completado. Conforme a los requerimientos de NIIF 5, Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, la Compañía presentó al 31 de diciembre de 2024 los activos y pasivos de Alpek como "mantenidos para su disposición" en el estado consolidado de situación financiera, y por lo tanto no es comparable con los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Por su parte, en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 se presentó como una operación discontinua.

El detalle de los efectos de la escisión se incluye en la Nota 24.

b. Suspensión de operaciones de EPS en Beaver Valley

El 4 de noviembre de 2024, Alpek anunció sus planes para suspender la producción en sus instalaciones de EPS de Beaver Valley en Monaca, Pennsylvania para enero de 2025. Esta decisión sigue el compromiso de Alpek de fortalecer su competitividad al optimizar su capacidad instalada.

Alpek reconoció un gasto por deterioro de inventarios y activos fijos por \$96.5 (US\$4.8) y \$1,191 (US\$58.7), respectivamente, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024.

2023

c. Interrupción por tiempo indefinido de la producción de resina de PET de Cooper River

El 1 de marzo de 2023, Alpek anunció la interrupción por tiempo indefinido de la producción de resina de PET en su planta de Cooper River, ubicada en Charleston, Carolina del Sur. La planta contó con una capacidad instalada de 170,000 toneladas de resina de PET.

Alpek comenzó el proceso de decomisionamiento y desmantelamiento de activos, así como de limpieza y remediación ambiental, por lo cual, Alpek registró provisiones por estos conceptos por \$379 (US\$20.8). Adicionalmente, Alpek tuvo otros costos directos atribuibles al cierre, principalmente por conceptos de indemnizaciones por despido y cancelación de contratos por \$169 (US\$9.1).

Derivado de la interrupción en la producción, Alpek realizó pruebas de deterioro de los activos fijos asociados a la planta y registró un gasto por deterioro por \$950 (US\$51.9). Adicionalmente reconoció un gasto por deterioro de inventarios por \$63 (US\$3.4).

d. Adquisición de Los Altos Foods

El 3 de mayo de 2023, Sigma llegó a un acuerdo para adquirir una participación mayoritaria del 85% en Los Altos Foods, compañía dedicada a la producción de quesos y cremas hispanos en los Estados Unidos. Esta transacción complementa la estrategia de Sigma de continuar creciendo el negocio al fortalecer su posición en un mercado con rápido crecimiento en el consumo nacional.

La contraprestación total pagada fue de \$1,336. No existe un acuerdo de contraprestación contingente.

La adquisición de Los Altos Foods cumplió con los criterios de una combinación de negocios de acuerdo con los requisitos de la NIIF; por lo tanto, Sigma aplicó el método de la adquisición para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos como resultado de esta adquisición son los siguientes:

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$	255
Activos no circulantes ⁽²⁾		191
Activos intangibles ⁽³⁾		869
Pasivos circulantes ⁽⁴⁾		184
Pasivos no circulantes ⁽⁵⁾		25
Activos netos adquiridos		1,106
Participación no controladora		(166)
Crédito mercantil		396
Contraprestación final	\$	1,336

⁽¹⁾ Los activos circulantes se integran por efectivo \$13, cuentas por cobrar por \$151, inventarios por \$89 y otros activos por \$2.
⁽²⁾ Los activos no circulantes se integran por propiedad, planta y equipo.
⁽³⁾ Los activos intangibles se integran por acuerdos de no competencia por \$23, marcas por \$544, relaciones con clientes por \$280 y software por \$22
⁽⁴⁾ Los pasivos circulantes se integran por otras cuentas por pagar por \$89, provisiones de nóminas por \$85 y otros pasivos por \$10.
⁽⁵⁾ Los pasivos no circulantes se integran por notas por pagar.

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos desde la fecha de adquisición, por lo tanto, los

estados financieros consolidados al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023 no son comparables con el año anterior. El estado consolidado de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023, presenta el desembolso por la adquisición de Los Altos Foods en un solo renglón dentro de las actividades de inversión, neto del efectivo adquirido.

Los ingresos y la utilidad neta por el periodo de ocho meses terminados al 31 de diciembre de 2023, que contribuyó Los Altos Foods ascendieron a \$1,261 y \$76, respectivamente.

Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2023, los ingresos y utilidad consolidados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023, hubieran aumentado (disminuido) en \$623 y \$(14), respectivamente. Estos montos fueron calculados utilizando los resultados de la subsidiaria y ajustándolos por la depreciación y amortización adicional que se hubiera reconocido asumiendo el valor razonable de los ajustes de propiedad, planta y equipo y activos intangibles al 1 de enero de 2023.

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$13 y se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el rubro de gastos de administración.

e. Escisión de la participación accionaria de Alfa en Axtel

El 12 de julio de 2022, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Alfa SAB aprobó el proceso de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Axtel S. A. B. de C. V. ("Axtel SAB"). Alfa SAB llevó a cabo el proceso como sociedad escidente y se constituyó una sociedad anónima bursátil de capital variable como sociedad escindida ("Controladora Axtel"), la cual sería listada en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV").

El proceso estaba sujeto a ciertas condiciones suspensivas entre las cuales se encontraba el registro de Controladora Axtel como emisora listada en la BMV, lo cual, al 31 de diciembre de 2022, no se completó. Conforme a los requerimientos de NIIF 5, Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, la Compañía presentó al 31 de diciembre de 2022 los activos y pasivos de Axtel como "mantenidos para su disposición" en el estado consolidado de situación financiera y por lo tanto no es comparable con los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Por su parte, en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 se presentó como una operación discontinua.

El proceso se completó el 29 de mayo de 2023, con el registro de Controladora Axtel como emisora listada en la BMV. Los accionistas de Alfa SAB recibieron una acción de Controladora Axtel por cada una de las acciones que tenían de Alfa SAB, sin que esto afecte la participación accionaria que tengan sobre Alfa SAB. Con este acto y a esta fecha, Alfa SAB dejó de consolidar para efectos contables a Axtel SAB.

El detalle de los efectos de la escisión se incluye en la Nota 24.

f. Disposición de participación sobre Cesare Fiorucci S.P.A

En línea con la estrategia de implementar un plan integral destinado a mejorar la rentabilidad y el crecimiento en el segmento Europa, Sigma decidió disponer de su subsidiaria en Italia. Con base a los requerimientos de la NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, Sigma clasificó los activos y pasivos de esta subsidiaria como "mantenidos para la venta" en el estado consolidado de situación financiera, sobre los cuales se reconoció un gasto por deterioro de \$2,077 (€111.1), relacionado principalmente a inventario, activo fijo e intangibles, en el estado consolidado de resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023.

El 1 de agosto de 2023, Sigma concretó la venta de su subsidiaria a Fiorucci Holding S.r.l. cuyos propietarios finales son Navigator Capital y White Park Capital, por lo que, a partir de dicha fecha, Sigma dejó de consolidar los activos netos y los resultados de la subsidiaria.

g. Cierre de la planta de producción de filamentos

El 18 de agosto de 2023, Alpek anunció el cierre de su planta de producción de fibras textiles e industriales ubicada en Monterrey. Alpek tomó la decisión de cerrar las operaciones en estas instalaciones y no sustituir su producción debido a que el exceso de producción experimentado a nivel mundial en los últimos años ha representado para la industria de filamentos una reducción significativa en su rentabilidad y no se espera que esta situación cambie en el futuro cercano.

Alpek reconoció deterioro de inventarios y activos fijos por \$121 (US\$7) y \$409 (US\$23.7), respectivamente, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente tuvo impactos por liquidación de empleados por \$193 (US\$11.1).

h. Pausa de construcción de Corpus Christi Polymers

El 27 de septiembre de 2023, Alpek anunció que Corpus Christi Polymers ("CCP") puso en pausa de manera temporal la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas. Los socios decidieron ponerle pausa debido a que las tasas de inflación elevadas y otros factores ocasionaron que los costos de construcción y laborales superen las expectativas iniciales, asimismo se evaluarán opciones para optimizar los costos y cronograma del proyecto. Este sitio será preservado adecuadamente para poder reanudar la construcción en un futuro.

Con base a los requerimientos de IAS 28 e IAS 36, Alpek identificó que la pausa en construcción de la planta generaba indicios de deterioro sobre su inversión en el negocio conjunto. Alpek determinó a través del modelo de flujos de efectivo descontados el reconocer un deterioro de su inversión en el negocio conjunto por \$9,591 (US\$557) por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024, la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas, sigue en pausa.

i. Acuerdo de venta de operaciones en Bélgica y Países Bajos

El 7 de octubre de 2021, Sigma anunció un acuerdo para la venta de sus subsidiarias Imperial Meat Products, VOF y Campofrio Food Group Netherlands Holding B.V. La transacción incluye seis plantas productoras, cinco en Bélgica y una en Países Bajos, así como las marcas Marcassou, Imperial, Stegeman, Leielander y Bistro.

Al 31 de diciembre de 2022, la transacción no se había concretado, por lo que los activos y pasivos a ser vendidos se presentan dentro de los rubros de "Otros activos circulantes" y "Otros pasivos circulantes", respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera. Derivado de la presentación como mantenido para la venta, y los requerimientos de medición de NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Al 31 de diciembre de 2022, Sigma contaba con un deterioro acumulado relacionado con sus operaciones en Bélgica y Países Bajos por \$1,608 (€69.7).

Al 31 de diciembre de 2022, los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta por este acuerdo se integran a continuación:

Activos	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	503
Inventarios	671
Otros activos circulantes	38
Propiedad, planta y equipo, neto	1,169
Activos intangibles, neto	181
Otros activos no circulantes	19
Total de activos	\$ 2,585
Pasivos	2022
Deuda	\$ 29
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,808
Impuesto a la utilidad por pagar	139
Provisiones y otros pasivos circulantes	432
Deuda	81
Provisiones y otros pasivos no circulantes	377
Total de pasivos	\$ 2,866

El 2 de junio de 2023, dado que las condiciones a las que estaba sujeta la operación aún no se cumplían, What's Cooking? (previamente llamado Ter Beke) tomó la decisión de terminar los procedimientos relacionados con la transacción, por lo tanto, los activos y pasivos relacionados dejaron de calificar como mantenidos para la venta y se reclasificaron a sus cuentas correspondientes para dejarlos como parte de la operación de Sigma.

2022

j. Adquisición de OCTAL

El 31 de enero de 2022, una subsidiaria de Alpek firmó un acuerdo para adquirir el negocio de Octal. Esta adquisición representó un crecimiento a través de una integración vertical para Alpek al negocio de alto valor de lámina de PET. Octal es un productor importante de lámina de PET a nivel global a través de una posición logística estratégicamente centrada en Omán.

Alpek adquirió Octal a cambio de una contraprestación de \$12,147 (US\$620). El 1 de junio de 2022, Alpek asumió el control de las operaciones de Octal.

A partir de la fecha de adquisición, se realizaron los ajustes de capital de trabajo y la recuperación de costos relacionados con la transacción que en su conjunto redujeron la contraprestación inicial por \$186.1 (US\$9.5); adicionalmente, se realizó un ajuste por excedente de efectivo contra la deuda que aumentó la contraprestación inicial por \$1,782.9 (US\$91). El contrato incluye una contraprestación contingente en función de los resultados futuros del negocio y otras consideraciones, la cual en cumplimiento con los requerimientos de la NIIF 3, Combinaciones de Negocios, fue valuada en \$914.9 (US\$46.7) y que en conjunto con los ajustes mencionados anteriormente derivaron en una contraprestación total que fue equivalente a \$14,658.7 (US\$748.2).

El total de los flujos pagados por la adquisición ascendió a \$13,397.1 (US\$682.9), mismos que se realizaron mediante transferencia electrónica. El financiamiento para la adquisición fue mediante una combinación de flujo libre de efectivo generado por los negocios existentes y préstamos bancarios dedicados.

El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2022 retenido por Alpek conforme al acuerdo para posibles litigios es de \$360.1 (US\$18.6), mismos que se depositaron en un fideicomiso se presentan dentro del efectivo restringido no circulante y su correspondiente pasivo. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, se realizó su reclasificación para presentarse como circulante (ver Nota 7).

La adquisición de Octal cumplió con los criterios de una combinación de negocios de acuerdo con los requisitos de la NIIF 3; por lo tanto, Alpek aplicó el método de la adquisición para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos como resultado de esta adquisición son los siguientes:

Activos circulantes ⁽¹⁾	US\$ 551.4
Activos no circulantes ⁽²⁾	604.8
Activos intangibles ⁽³⁾	83.4
Pasivos circulantes ⁽⁴⁾	(432.2)
Pasivos no circulantes ⁽⁵⁾	(37.5)
Activos netos adquiridos	769.9
Ganancia en combinación de negocios	(21.7)
Contraprestación final	US\$ 748.2
Excedente de efectivo neto de deuda	(91)
Contraprestación total neta de excedente de efectivo	US\$ 657.2

⁽¹⁾ Los activos circulantes se integran por efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar, inventarios y otros activos por US\$160.6, US\$14.9, US\$118.8, US\$252.7 y US\$4.4, respectivamente.

⁽²⁾ Los activos no circulantes se integran por propiedad, planta y equipo, y derecho de uso por arrendamiento por US\$591.6 y US\$13.2, respectivamente.

⁽³⁾ Los activos intangibles se integran por patentes.

⁽⁴⁾ Los pasivos circulantes se integran por proveedores y otras cuentas por pagar, porción circulante de la deuda, y otros pasivos por US\$388.2, US\$41.0 y US\$3.0, respectivamente.

⁽⁵⁾ Los pasivos no circulantes se integran por deuda, pasivo por arrendamiento y otros pasivos por US\$20.6, US\$13.7 y US\$3.2, respectivamente.

Como resultado de esta transacción, se reconoció una ganancia en combinación de negocios por un importe de \$425.0 (US\$21.7), reconocida en 2022 en el rubro de otros ingresos (gastos), neto, misma que se reclasificó para presentarse como parte del rubro de operaciones discontinuas en el estado consolidado de resultados. En los términos de la NIIF 3, la ganancia en combinación de negocios se generó principalmente debido a que la venta del negocio siguió la estrategia mantenida por los accionistas vendedores de tomar la oportunidad de salida, incluso sacrificando el valor de los activos en ese momento.

Los ingresos y la utilidad neta por el periodo de siete meses terminado al 31 de diciembre de 2022, que contribuyó Octal ascendieron a \$17,174 (US\$858) y \$3,013 (US\$150), respectivamente.

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos desde la fecha de adquisición. El estado consolidado de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, presenta el desembolso por la adquisición de Octal en el renglón de operación discontinua dentro de las actividades de inversión, neto del efectivo adquirido.

Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2022, los ingresos y utilidad consolidados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, hubieran sido de \$29,317 (US\$1,455) y \$4,805 (US\$238), respectivamente. Estos montos fueron calculados utilizando los resultados de la subsidiaria y ajustándolos por la depreciación y amortización adicional que se hubiera reconocido asumiendo el valor razonable de los ajustes de propiedad, planta y equipo y activos intangibles al 1 de enero de 2022.

k. Corpus Christi Polymers reanuda su construcción

El 18 de julio de 2022, Alpek anunció que los socios de Corpus Christi Polymers LLC ("CCP") reanudarán la construcción de la planta en agosto de 2022 y espera terminarla a principios del 2025. El proyecto tendrá una capacidad total de 1.1 millones de toneladas y 1.3 millones de toneladas por año de PET y PTA, respectivamente, con lo cual Alpek tendría aproximadamente 367,000 toneladas de PET y 433,000 toneladas de PTA. CCP espera tener la planta de última generación más competitiva en las Américas, que empleará la tecnología IntegRex de Alpek para los procesos de PTA, entre otras.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, las inversiones realizadas fueron por \$733 (US\$36.5). Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023, se puso en pausa de manera temporal la construcción de la planta (ver Nota 2h).

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad materiales seguidas por Alfa y sus subsidiarias, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Alfa 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).

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. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

b. Consolidación

i. Subsidiarias

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

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

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

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.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023, y 2022, las principales empresas subsidiarias de Alfa son las siguientes:

	País ⁽¹⁾	Porcentaje (%) de tenencia ⁽²⁾			Moneda funcional
		2024	2023	2022	
Alpek (Petroquímicos y fibras sintéticas)					
Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora)		82	82	82	Peso mexicano
Alpek Polyester, S. A. de C. V.		100	100	100	Dólar americano
Alpek Polyester USA, LLC. ⁽¹¹⁾	EE.UU.	100	100	100	Dólar americano
Alpek Polyester México, S.A. de C.V. ⁽¹²⁾		100	100	100	Dólar americano
Octal ⁽⁴⁾	Omán	100	100	100	Dólar americano
DAK Americas Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	100	Dólar americano
Alpek Polyester Argentina, S. A. ⁽⁹⁾	Argentina	100	100	100	Dólar americano
Tereftalatos Mexicanos, S. A. de C. V.		91	91	91	Dólar americano
Akra Polyester, S. A. de C. V.		93	93	93	Dólar americano
Compagnie Alpek Polyester Canada (Selenis) ⁽¹⁰⁾	Canadá	100	100	100	Dólar americano
Alpek Polyester Brasil S. A. ⁽⁵⁾	Brasil	100	100	100	Real brasileño
Alpek Polyester Pernambuco S. A. ⁽⁶⁾	Brasil	100	100	100	Real brasileño
Alpek Polyester UK LTD	Reino Unido	100	100	100	Libra esterlina
Indelpro, S. A. de C. V.		51	51	51	Dólar americano
Poliolos, S. A. de C. V. ⁽³⁾		50	50	50	Dólar americano
Unimor, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	100	Peso mexicano
Univex, S. A.		100	100	100	Peso mexicano
Grupo Styropek, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	100	Peso mexicano
Styropek México, S. A. de C. V.		100	100	100	Dólar americano
Styropek S. A.	Argentina	100	100	100	Peso argentino
Aislapol S. A.	Chile	100	100	100	Peso chileno
Styropek Do Brasil LTD	Brasil	100	100	100	Real brasileño
BVPV Styrenics LLC	EE.UU.	100	100	100	Dólar americano
Sigma (Alimentos refrigerados)					
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	100	Dólar americano
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Sociedad Suizo Peruana Embutidos, S. A.	Perú	100	100	100	Nuevo sol peruano
Caroli Foods Group S. R. L.	Rumania	100	100	100	Leu romano
Praimit, S.A. de C.V.		100	100	100	Peso mexicano
Alfa Subsidiarias Alimentos, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
CH Biotec, S.L	España	51	51	51	Euro
Sigma Alimentos Exterior, S. L.U. (Controladora)	España	100	100	100	Euro
Bar-S Foods Co.	EE.UU.	100	100	100	Dólar americano
Mexican Cheese Producers, Inc.	EE.UU.	100	100	100	Dólar americano

	País ⁽¹⁾	Porcentaje (%) de tenencia ⁽²⁾			Moneda funcional
		2024	2023	2022	
Braedt, S. A.	Perú	100	100	100	Nuevo sol peruano
Campofrío Food Group, S. A.	España	100	100	100	Euro
Los Altos Foods Products, LLC ⁽⁸⁾	EE.UU.	85	85	-	Dólar americano
Sigmaec CIA, LTDA	Ecuador	100	100	100	Dólar americano
Sigma Foodservice Comercial, S. de R.L. de C.V.		100	100	100	Peso mexicano
Axtel (Telecomunicaciones)					
Axtel, S. A. B. de C. V. ⁽⁷⁾		-	-	53	Peso mexicano
Alestra Procesamiento de Pagos, S. A. de C. V.		-	-	100	Peso mexicano
Newpek (Gas Natural e hidrocarburos)					
Newpek, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Oil and Gas Holding España, S.L.U. (Controladora) ⁽¹⁴⁾	España	-	-	100	Euro
Newpek, L. L. C.	EE.UU.	100	100	100	Dólar americano
Newpek Capital, S. A. de C. V. ⁽¹³⁾		-	100	100	Peso mexicano
Alfasid del Norte, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Newpek Energía Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	100	Euro
BPZ Exploración & Producción S. R. L.	Perú	100	100	100	Dólar americano
Otras empresas					
Colombin Bel, S. A. de C. V.		100	100	100	Dólar americano
Terza, S. A. de C. V.		50	50	50	Peso mexicano
Alfa Valores Corporativos, S. A. de C. V.		100	100	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⁾ Alpek, subsidiaria de la Compañía, posee el 50% más una acción (ver Nota 5).

⁽⁴⁾ Empresa adquirida en 2022 e integra las siguientes entidades: Octal Holding UK LTD, Octal Holding SAOC, Octal (FZC) SAOC, Crystal Pack FZC LLC, Crystal Packaging Solutions LLC, Octal DMCC, Octal Inc, Octal Extrusion Corp, Octal Saudi Arabia Plant LLC y OCTAL Finance BV (liquidada en 2023) (ver Nota 2).

⁽⁵⁾ Durante 2022, Companhia Integrada Textil de Pernambuco, cambió su denominación social a Alpek Polyester Brasil S. A.

⁽⁶⁾ Durante 2022, Companhia Petroquímica de Pernambuco, cambió su denominación social a Alpek Polyester Pernambuco S. A.

⁽⁷⁾ En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de julio de 2022, los Accionistas de Alfa aprobaron la propuesta de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Axtel, S.A.B. de C.V.; la desincorporación contable surtió efectos a partir del 29 de mayo de 2023. Previo a la desincorporación, Alfa mantenía 53% de participación sobre Axtel, S.A.B. de C.V.; Axtel mantenía el 100% de participación sobre sus subsidiarias.

⁽⁸⁾ Empresa adquirida en 2023 (Ver Nota 2).

⁽⁹⁾ Durante 2022, DAK Américas Argentina, S. A. cambió su denominación social a Alpek Polyester Argentina S. A. El 1 de marzo de 2024, Alpek Polyester Argentina, S.A. cambió su moneda funcional; al y por los años que terminaron el 31 diciembre de 2023 y 2022, la moneda funcional era el peso argentino.

⁽¹⁰⁾ Durante 2022, Compagnie Selenis Canada cambió su denominación social a Compagnie Alpek Polyester Canada.

⁽¹¹⁾ Durante 2023, DAK Américas L.L.C. cambió su denominación social a Alpek Polyester USA, LLC.

⁽¹²⁾ Durante 2023, DAK Resinas Américas México, S. A. de C. V. cambió su denominación social a Alpek Polyester México, S.A. de C.V.

⁽¹³⁾ El 30 de agosto de 2024, Newpek Capital, S. A. de C. V. se fusionó con Newpek, S.A. de C.V., sin tener impactos en la información financiera consolidada.

⁽¹⁴⁾ El 29 de agosto de 2023, Oil and Gas Holding España, S.L.U. se fusionó con Sigma Alimentos Exterior S.L., sin tener impactos en la información financiera consolidada.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las subsidiarias antes mencionadas.

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

El efecto de absorción (dilución) de control en subsidiarias, es decir un aumento o disminución en el porcentaje de control, se reconoce 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.

iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

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

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

La participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de la asociada posteriores a la adquisición se reconoce en el estado 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.

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.

v. Acuerdos conjuntos

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

Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican de acuerdo con 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.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que el acuerdo conjunto esté deteriorado. En caso de existir indicios, determina del valor recuperable con base a los requerimientos de NIC 36, y reconoce un deterioro en caso de que dicho valor recuperable esté por debajo del valor en libros del acuerdo conjunto.

c. Conversión de moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera ("la moneda funcional"). En el caso de Alfa 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.

ii. Transacciones y saldos

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

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

Monedas a pesos mexicanos						
Moneda	Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de			Tipo de cambio promedio anual		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Dólar americano	20.27	16.89	19.36	18.30	17.61	20.06
Peso argentino	0.02	0.02	0.11	0.02	0.07	0.15
Real brasileño	3.28	3.48	3.66	3.39	3.53	3.91
Euro	20.99	18.66	20.65	19.83	19.18	21.21
Libra esterlina	25.39	21.53	23.29	23.70	21.96	24.71

d. Reexpresión de los estados financieros

A partir del 1 de julio de 2018, la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario. Derivado de esta situación, los estados financieros de las subsidiarias localizadas en dicho país, cuya moneda funcional es el peso argentino, han sido reexpresados atendiendo a los requerimientos de la NIC 29, *Información financiera en economías hiperinflacionarias* y se han consolidado atendiendo los requerimientos de la NIC 21. El propósito de aplicar dichos requerimientos es considerar los cambios en el poder adquisitivo general del peso argentino y así presentar los estados financieros en la unidad de medida corriente a la fecha del estado de situación financiera. Los estados financieros antes de la reexpresión estaban elaborados utilizando el método del costo histórico.

La Compañía realiza la reexpresión de los estados financieros de la siguiente forma:

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;

- Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - i. al comienzo del primer periodo de aplicación de la NIC 29, excepto para las utilidades retenidas, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión. Las utilidades retenidas reexpresadas se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 - ii. al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.
- Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

A partir del 1 de julio de 2018, la Compañía refleja los efectos de la hiperinflación sobre la información financiera de sus subsidiarias en Argentina utilizando índices de precios que se consideran apropiados de acuerdo con la Resolución 539/19 JG ("la Resolución") de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dicha resolución, establece que se debe utilizar una combinación de índices de precios en el cálculo de los efectos de reexpresión de estados financieros. Por lo tanto, la Compañía ha decidido utilizar el índice de precios al consumidor ("IPC") para reexpresar los saldos y transacciones.

Los efectos netos de la reexpresión de los estados financieros de las subsidiarias localizadas en Argentina, no fueron materiales, y se presentan dentro del rubro de "operación discontinua" por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

A partir del 1 de marzo de 2024, Alpek Polyester Argentina, S.A., subsidiaria de Alpek, cambió su moneda funcional del peso argentino a dólar americano debido a que ha cambiado la forma de operar buscando activamente coberturas de riesgo frente a futuras devaluaciones del peso argentino, contemplando una mayor operación en dólares americanos, así mismo, se ha tenido una menor restricción para pactar acuerdos y cobrar en una moneda distinta al peso argentino, por consecuencia de la eliminación de barreras y restricciones que se detonan con el Decreto 70/2023 que fortalecen la naturaleza de la operación en dólares americanos, entre otros factores.

A partir del cambio en la moneda funcional, todas las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se consideran "transacciones en moneda extranjera". Conforme a los requerimientos de NIC 21, este cambio se aplicó prospectivamente, por lo que Alpek Polyester Argentina convirtió sus activos y pasivos a la nueva moneda funcional al tipo de cambio del 1 de marzo de 2024, y dejó de aplicar los requerimientos

de NIC 29, considerando que el dólar americano no es una moneda de un ambiente hiperinflacionario.

e. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad 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.

f. Instrumentos financieros

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 de 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.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

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

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados 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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza un 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.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes 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.

Compensación de activos y pasivos financieros

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.

g. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

h. Inventarios

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.

i. Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta o disposición

Los activos de larga duración (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta o disposición son valuados al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Los activos de larga duración y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración debe estar comprometida con la venta, misma ser reconocida como venta finalizada en un plazo de un año a partir de la fecha de clasificación.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía está comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que sujeta a disposición se clasifica como mantenida para la venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía discontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para la venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

j. Propiedades, planta y equipo

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

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que Alfa obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda ser calculado confiablemente. El valor en libros de la parte reemplazada se da de 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
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 calificables, los cuales necesariamente tardan un período sustancial (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificables, 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.

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.

k. Arrendamientos

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 americanos)); 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.

l. 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 2024, 2023 y 2022, 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 y patentes	10 a 25 años
Otros (concesiones, acuerdos de no competencia, entre otros)	3 a 30 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.

m. 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 o UGE incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad o UGE vendida.

n. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, el crédito mercantil, no son depreciables o amortizables y están sujetos a pruebas anuales por deterioro. Los activos que están sujetos a amortización y depreciación 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.

o. Impuestos a la utilidad

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.

p. Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Beneficios médicos post-empleo

La Compañía proporciona beneficios médicos luego de concluida la relación laboral a sus empleados retirados. El derecho de acceder a estos beneficios depende

generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro y que complete un período mínimo de años de servicio. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el período de prestación de servicios utilizando los mismos criterios que los descritos para los planes de beneficios definidos.

ii. Beneficios por terminación

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

iii. Beneficios a corto plazo

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

iv. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

q. Provisiones

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.

r. Pagos basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de Alfa SAB, Alpek S.A.B. de C.V. ("Alpek SAB"), y al 31 de diciembre de 2022, incluía los planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de Axtel, a favor de ciertos directivos de la Compañía y sus subsidiarias. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, el logro de métricas financieras, tales como nivel de utilidades alcanzadas y la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros requisitos. El Consejo de Administración ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación en efectivo de esta compensación al final del año. El pago del plan siempre queda sujeto a discreción de la dirección general de Alfa. Los ajustes a dicha estimación son cargados o acreditados al estado consolidado de resultados.

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

s. Capital social

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.

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.

t. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones

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.

Las obligaciones de desempeño que mantiene la Compañía no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que se satisfacen en un punto en el tiempo, cuando el cliente acepta los productos. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías. Dichos descuentos 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.

Con excepción de Axtel, por lo dicho más adelante, la Compañía reconoce ingresos 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. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción y entrega se reconocen como anticipos de clientes.

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.

En Sigma se mantienen obligaciones por devoluciones de producto de sus clientes y se realiza una estimación relacionada con el derecho de los clientes a devolver o sustituir productos que no se logran vender o que caducan, atendiendo al canal de distribución al que pertenecen. La creación de dicha estimación está basada en el comportamiento histórico de los clientes, estimando el pasivo correspondiente mediante la aplicación del método del valor esperado. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, el saldo de este pasivo fue de \$94, \$129 y \$138, respectivamente, y se reconoce dentro del rubro de "Otras cuentas y gastos acumulados por pagar", en la Nota 16.

Los ingresos de Alpek por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, son presentados dentro del rubro de operaciones discontinuas en el estado consolidado de resultados.

En Axtel, la Compañía evaluaba 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 con sus valores independientes en el mercado y los descuentos relativos.

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 reconoció, hasta la pérdida de control, 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 con servicios de voz, datos y en general telecomunicaciones.

Los ingresos de Axtel por el periodo del 1 de enero de 2023 al 29 de mayo de 2023 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, son presentados dentro del rubro de operaciones discontinuas en el estado consolidado de resultados.

u. Utilidad (pérdida) por acción

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 2024, 2023 y 2022 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

v. Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF y modificaciones adoptadas

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2024. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Enmiendas a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió enmiendas a la NIIF 16, agregando requerimientos adicionales para para la medición posterior de las transacciones de venta con arrendamiento posterior que cumplen los requerimientos de NIIF 15 *Ingresos de contratos con clientes* para ser considerados como una venta. Estas enmiendas requieren que el vendedor-arrendatario determine “pagos de arrendamiento” o “pagos de arrendamiento esperados” para que el vendedor-arrendatario no reconozca ganancias o pérdidas relacionadas al derecho de uso retenidos por vendedor-arrendatario después de la fecha de inicio.

Estas enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relacionadas con la terminación total o parcial de un arrendamiento. Sin estos nuevos requerimientos, un vendedor-arrendatario podría haber reconocido una ganancia por el derecho de uso que retiene únicamente por una remediación del pasivo por arrendamiento aplicando los requerimientos generales de NIIF 16. Este pudo ser el caso en las ventas con arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

Como parte de estas enmiendas, el IASB enmendó un ejemplo ilustrativo en NIIF 16 y añadió un nuevo ejemplo en donde se ilustra la medición subsecuente de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en una transacción de venta con arrendamiento posterior con pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa. Los ejemplos ilustrativos también clarifican que un pasivo que surge de una transacción de venta con arrendamiento posterior que califique como una venta aplicando NIIF 15 es un pasivo por arrendamiento.

El vendedor-arrendatario que aplique las enmiendas de forma retroactiva, de acuerdo con NIC 8, a una transacción de venta con arrendamiento posterior que tuvo efecto después de la fecha de adopción inicial, la cual está definida como el inicio del periodo de reporte anual en que la Compañía aplicó por primera vez la NIIF 16.

La Compañía evaluó las enmiendas a la NIIF 16 y determinó que la implementación de estas enmiendas no tuvo efecto en su información financiera, ya que no mantiene transacciones de venta y arrendamiento posterior.

Enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiación de proveedores

En mayo de 2023, el IASB emitió enmiendas a la NIC 7 y a la NIIF 7 para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir información adicional sobre dichos acuerdos.

Esta enmienda agrega un objetivo de revelación a la NIC 7 en donde ahora requiere que la entidad revele información de sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto de esos acuerdos en los pasivo y flujos de efectivos de la entidad. Adicionalmente, la IFRS 7 se enmendó para agregar los acuerdos de financiación de proveedores como un ejemplo dentro de los requerimientos de revelación de la exposición de la entidad a la concentración de riesgo de liquidez.

Las enmiendas contienen disposiciones de transición específicas para el primer periodo de reporte anual en el que se adopten.

La Compañía aplicó estas enmiendas para revelar el impacto en sus pasivos y flujos de efectivo, abordando específicamente el riesgo de liquidez y la gestión de riesgos asociados en la Nota 4 de sus estados financieros consolidados.

Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes

En enero de 2020 y noviembre de 2022, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes y la clasificación de deuda con covenants.

Las enmiendas afectan a la presentación de pasivos como circulantes o no circulantes en el estado de posición financiera y no la cantidad o el momento de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos o gastos, o las revelaciones de esas cuentas.

Esta enmienda busca aclarar que los pasivos se clasifican como circulantes o no circulantes basado en los derechos que existan a la fecha de cierre del período sobre el que reporta que la clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad por diferir la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si los covenants cumplen al final del periodo de reporte, e introduce una definición de “liquidación” para aclarar que se refiere a la transferencia de efectivo, instrumentos de capital u otros activos o servicios a la contraparte.

Las enmiendas también especifican que solo los covenants que una entidad tiene que cumplir en o después del final del periodo de reporte, afectan el derecho de la entidad de diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después de la fecha de reporte (y deben ser considerados en la evaluación de la clasificación del pasivo como circulante o no circulante). Dichos covenants afectan si el derecho existe al final del periodo de reporte, incluso si el cumplimiento con el covenant se evalúa después de la fecha de reporte.

La Compañía evaluó las enmiendas a la NIC 1, y revisó la clasificación de sus pasivos según sea necesario para reclasificar entre circulantes y no circulantes, y no identificó que estas enmiendas a la IAS 1 afectaran sus políticas contables actuales aplicables a su información financiera, debido a que ya clasifica sus pasivos según los plazos contractuales, sin tomar en cuenta los planes futuros de refinanciamiento definidos en su estrategia de gestión del riesgo financiero de liquidez

Enmiendas a la NIC 1 –Clasificación de deuda con covenants

El IASB también especifica que el derecho a diferir la liquidación de un pasivo por lo menos doce meses después de la fecha de reporte no se ve afectado si la entidad solamente debe cumplir con el covenant después de la fecha de reporte. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir el pago de un pasivo se encuentra sujeto al cumplimiento de covenants dentro de los siguientes doce meses después de la fecha de reporte, debe revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos se vuelvan exigibles en los siguientes doce meses después del periodo de reporte. Esto incluye información acerca de los covenants (incluyendo la naturaleza de los covenants y cuando se requiere que la entidad cumpla con ellos), el valor en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si las hay, que indican que la entidad tendría problemas con el cumplimiento de los covenants.

La Compañía evaluó las enmiendas a la NIC 1, y determinó que no tuvo impactos debido a que ya clasifica los pasivos como corrientes o no corrientes con base en lo que se espera que ocurra al final del periodo y revela información sobre sus covenants en la Nota 17 a sus estados financieros consolidados.

ii. Nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía no ha aplicado las siguientes enmiendas a las NIIF que han sido emitidas, pero aún no son vigentes, de las cuales con excepción de la NIIF 18, no espera que la adopción de éstas tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en periodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa. A continuación, se incluyen las enmiendas a la NIIF:

- Enmiendas a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad ⁽¹⁾
- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Requerimientos de clasificación y valoración de instrumentos financieros ⁽²⁾

- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ⁽²⁾
- NIIF 19 – Subsidiarias sin responsabilidad pública: revelaciones ⁽³⁾

⁽¹⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.

⁽²⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

⁽³⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1, no obstante, muchos de los requerimientos establecidos en la NIC 1 se mantienen sin cambios y se complementan con nuevos requerimientos. Adicionalmente, algunos párrafos de NIC 1 han sido movidos a la NIC 8 y la NIIF 7 y se han hecho enmiendas menores a la NIC 7 y la NIC 33.

NIIF 18 introduce nuevos cambios y requerimientos a:

- Presentación de categorías específicas y subtotales definidos en el estado de resultados
- Revelación de medidas de desempeño de la gerencia ("MPM's", por sus siglas en inglés) en las notas de los estados financieros
- Requisitos ampliados para a agregación y desagregación de información

La NIIF 18 entra en vigor para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su adopción anticipada. Las enmiendas a NIC 7, NIC 33, NIC 8 y NIIF 7 entran en vigor cuando la entidad adopte la NIIF 18 por primera vez. Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 de forma retroactiva aplicando las disposiciones específicas temporales.

La Compañía está llevando a cabo un análisis para determinar las modificaciones aplicables a la presentación del estado de resultados consolidados y del estado consolidado de flujo de efectivo, y para identificar las MPM's que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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"), 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

Administración del capital

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.

Como parte de su proceso de administración de riesgos y del capital, Alfa monitorea principalmente las razones financieras establecidas en sus contratos de crédito bancarios y deuda bursátil (covenants), las cuales se detallan en la Nota 17.

Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre		
	2024	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 12,570	\$ 19,745	\$ 21,813
Efectivo restringido	69	329	566
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Cientes y otras cuentas por cobrar	12,955	26,190	31,953
Cuentas por cobrar – afiliadas	1,367	1,528	1,594
Otros activos no circulantes	11	1,703	2,513
Activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados:			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	89	561	781
	\$ 27,061	\$ 50,056	\$ 59,220
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Deuda	\$ 58,742	\$ 96,544	\$ 108,322
Pasivo por arrendamiento	3,624	6,296	5,554
Proveedores y otras cuentas por pagar	32,263	51,873	56,465
Cuentas por pagar – afiliadas	1,907	2,054	2,081
Dividendos por pagar	125	9	81
Pasivos financieros medidos a valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	201	1,887	2,266
	\$ 96,862	\$ 158,663	\$ 174,769

⁽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.

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 2024, 2023 y 2022.

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 2024		Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 11	\$ 11	\$ 1,703	\$ 1,703	\$ 2,513	\$ 2,508
Pasivos financieros:						
Deuda no circulante ⁽¹⁾	58,251	57,437	95,393	92,546	105,816	101,244

⁽¹⁾ 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 2024, 2023 y 2022, de las Notas Senior y los CEBUREs se basan en precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos; por consiguiente, han sido clasificados dentro del Nivel 1 de la jerarquía de medición de valor razonable. Por otro lado, el valor razonable estimado de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 se determinó con base en flujos de efectivo descontados, utilizando la tasa de interés interbancaria de equilibrio (“TIIE”) para los instrumentos en pesos, Secured Overnight Financing Rate (“SOFR”, por sus siglas en inglés) a plazo para los instrumentos que se tienen en dólares americanos, y Euro Interbank Offered Rate (“Euribor”, por sus siglas en inglés), para los instrumentos que se tienen en euros. La medición a valor razonable de los préstamos bancarios se considera dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. La medición a valor razonable para las cuentas por cobrar no circulantes se considera dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Riesgos de mercado

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 americano 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 americanos, existe una cobertura natural a las obligaciones pagaderas en dólares americanos.

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 2024:

	MXN	USD	EUR
Activos financieros	\$ 12,483	\$ 3,891	\$ 221
Pasivos financieros	(27,240)	(5,692)	(2,908)
Posición financiera en moneda extranjera	\$ (14,757)	\$ (1,801)	\$ (2,687)

Los tipos de cambio utilizados para convertir las posiciones monetarias en moneda extranjera a pesos mexicanos son aquellos descritos en la Nota 3.

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 una utilidad o pérdida de \$1,925 en el estado consolidado de resultados y el capital contable al 31 de diciembre de 2024.

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 Alfa SAB o Sub-tenedora 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 nomenclal 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 nomenclal de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado consolidado de resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2024

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Alfa, S.A.B de C.V.	MXN	Senior Notes tasa fija	US\$ 500	Compagnie Alpek Polyester Canadá	US\$ -
		Préstamo bancario	75	Polioles, S. A. de C. V.	25
		Préstamo bancario	50	Styropek México, S. A. de C. V.	55
		Préstamo bancario	50	Alpek Polyester USA, LLC	166
		Préstamo bancario	100		
		Préstamo bancario	25		
		Préstamo bancario	25		
			US\$ 825		US\$ 246

Al 31 de diciembre de 2023

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Alfa, S.A.B de C.V.	MXN	Senior Notes tasa fija	US\$ 500	Compagnie Alpek Polyester Canadá	US\$ -
		Préstamo bancario	200	Polioles, S. A. de C. V.	24
		Préstamo bancario	75	Styropek México, S. A. de C. V.	48
		Préstamo bancario	100	Alpek Polyester USA, LLC	401
		Préstamo bancario	50		
		Préstamo bancario	50		
		Préstamo bancario	100		
		Préstamo bancario	25		
		Préstamo bancario	100		
		Préstamo bancario	25		
		Préstamo bancario	25		
					US\$1,250

Al 31 de diciembre de 2022

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclal	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\$ 3
		Senior Notes tasa fija	500	Polioles, S. A. de C. V.	18
		Préstamo bancario	200	Styropek México, S. A. de C. V.	106
				Dak Americas, LLC	741
				Alestra USA, Inc.	1
			US\$ 1,200		US\$ 869

La razón de cobertura promedio de la Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendió a un 441.8%, 155.9% y 141.0%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022,

ascendió a una (pérdida) ganancia, neta de \$(955), \$2,046 y \$1,123, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral reducida por la ineffectividad reconocida en resultados, 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 se originaron a partir de la escisión parcial de la participación accionaria en Nemark y Axtel, y por la reducción en los activos netos de las partidas cubiertas vista durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, se reconocieron en el estado consolidado de resultados como una (pérdida) ganancia cambiaria, neta de \$(3,295), \$1,088 y \$441 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

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 nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Al 31 de diciembre de 2024					
Alpek, S. A. B de C. V. ⁽¹⁾	MXN	Bono 144 A tasa fija y préstamos bancarios	US\$ 418	Subsidiarias de Alpek, S. A. B de C. V.	US\$ 655
Sigma Alimentos, S.A. de C.V. ⁽²⁾	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 275	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 476
Sigma Alimentos Exterior, S. L. ⁽³⁾	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$ 495	Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L.	US\$ 971
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽⁴⁾	USD	Préstamo bancario	\$ 3,500	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	\$ 7,216
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽⁵⁾	USD	Certificado bursátil	\$ 10,000	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	\$ 11,659
Sub-tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Al 31 de diciembre de 2023					
Alpek, S. A. B de C. V. ⁽¹⁾	MXN	Bono 144 A tasa fija	US\$ 422	Subsidiarias de Alpek, S. A. B de C. V.	US\$ 742
Sigma Alimentos, S.A. de C.V. ⁽²⁾	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 600	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 481
Sigma Alimentos Exterior, S. L. ⁽³⁾	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$ 495	Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L.	US\$ 785
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽⁴⁾	USD	Préstamo bancario	\$ 3,500	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	\$ 4,669

Sub-tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Al 31 de diciembre de 2022					
Alpek, S. A. B de C. V. ⁽¹⁾	MXN	Bono 144 A tasa fija	US\$ 422	Subsidiarias de Alpek, S. A. B de C. V.	US\$ 817
Sigma Alimentos, S.A. de C.V. ⁽²⁾	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 600	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 465
Sigma Alimentos Exterior, S. L. ⁽³⁾	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$ 495	Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L.	US\$ 686
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽⁴⁾	USD	Préstamo bancario	\$ 3,500	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	\$ 4,591

⁽¹⁾ La razón de cobertura promedio de Alpek por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendió a un 57.9%, 56.3% y 48.9%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendió a una (pérdida) ganancia, neta de \$(1,325), \$873 y \$545, 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 las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

⁽²⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendió a un 61.2%,127.7% y 122.9%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendió a una ganancia (pérdida), neta de \$641, \$(348) y \$759, 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 las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

⁽³⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos Exterior por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendió a 56.9%, 66.1% y 75.5%, respectivamente. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 ascendió a una (pérdida) ganancia, neta de \$(626), \$(317) y \$658, 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.

⁽⁴⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos S.A. de C.V. ascendió a 99.3%, 75.7% y 74.0% por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendió a una ganancia (pérdida), neta de \$495, \$(476) y \$(215), respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad 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.

⁽⁵⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos S.A. de C.V. ascendió a 82.8% por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 ascendió a una ganancia, neta de \$1,958, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad 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.

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 derivados para cubrir el riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 Alpek, subsidiaria de la Compañía, mantiene forwards (EUR/USD) y durante 2023 contrató forwards (GBP/USD) para cubrir distintas necesidades. Para 2023 y 2022, con estos instrumentos se realizó una estrategia en donde los forwards se espejean a una subsidiaria con moneda funcional Libra esterlina ("GBP"), debido a que parte de sus ingresos son percibidos en euros y parte de sus compras son realizadas en dólares americanos. Por lo cual, se ha documentado como partida cubierta una transacción pronosticada altamente probable relacionada con ventas y compras presupuestados en cada divisa correspondiente. Al 31 de diciembre de 2024 estas coberturas vencieron naturalmente.

Sigma mantuvo contratos de cobertura con forwards de tipo de cambio durante el 2024 y 2023, los cuales fueron contratados para espejear las características a sus sociedades operativas mexicanas (moneda funcional MXN), ya que son entidades que realizan compras de materia prima en moneda extranjera (USD). Debido a que el riesgo lo tienen las entidades operativas se realizaron derivados internos para de esta manera, proteger a nivel individual a las sociedades operativas ante un posible incremento en el tipo de cambio de sus compras pronosticadas en moneda extranjera. Al 31 de diciembre 2024, Sigma no cuenta con instrumentos vigentes para esta cobertura.

Durante 2024, Sigma decidió liquidar de manera anticipada siete swaps de moneda ("CCS", por sus siglas en inglés) de cobertura contable y siete forwards de tipo de cambio USD/MXN. Estos instrumentos estaban siendo utilizados con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición global al tipo de cambio derivada de las operaciones del negocio. Por dicha liquidación anticipada, Sigma reconoció los efectos correspondientes inmediatamente en el estado consolidado de resultados en pérdida cambiaria, neta. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, mantiene siete swaps y dos CCS, respectivamente de cobertura contable con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición al tipo de cambio USD/MXN derivada de las operaciones de sus subsidiarias con moneda funcional peso. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Sigma mantenía sesenta y nueve, cincuenta y uno y, sesenta y nueve forwards de tipo de cambio, respectivamente, para la misma estrategia descrita anteriormente. Por lo tanto, Sigma ha documentado una relación de cobertura contable de flujo de efectivo, considerando como partida cubierta una transacción pronosticada altamente probable relacionada con un pasivo revolvente denominado en dólares americanos.

Así mismo, al 31 de diciembre de 2024 la Compañía mantiene una deuda denominada en euros y dos CCS con pisos de 0%; mientras que al 31 diciembre de 2023 y 2022, la Compañía mantiene un bono denominado en euros y dos CCS Forward Starting Swaps (efectivos a partir del 2024) y con pisos de 0% como instrumentos de cobertura en su cobertura contable clasificada como de inversión neta en el extranjero.

Durante 2024, trece contratos forwards de tipo de cambio USD/MXN se liquidaron anticipadamente. Estos instrumentos estaban siendo utilizados con el objetivo de mitigar el riesgo a la exposición global al tipo de cambio. Por dicha liquidación anticipada, la Compañía reconoció los efectos correspondientes.

Las condiciones de los instrumentos financieros derivados y las consideraciones de su valuación como instrumentos de cobertura se mencionan a continuación:

Características	Forwards USD/MXN	CCS EUR/USD
Al 31 de diciembre de 2024		
Nocional Total	US\$67	US\$148
Moneda	USD	USD
Strike Promedio / Cupón	\$20.31	SOFR+Spread
Nocional Total	\$ -	\$149
Moneda	-	EUR
Strike Promedio / Cupón	-	Euribor+Spread
Vencimiento	27/02/2025	30/09/2027
Posición neta en libros del forward / CCS ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ 36	\$ (148)
Cambio de valor razonable del forward para medir inefectividad	\$ 2	\$ (148)
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ 36	\$ (148)
Inefectividad reconocida en resultados	\$ -	\$ -
Reclasificación de ORI a resultados	\$ -	\$ -
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad	\$ (3)	\$ 148
Cambio en valor razonable IFD vs. 2023	\$ 799	\$ (122)

⁽¹⁾ El valor en libros del forward de USD/MXN al 31 de diciembre de 2024, está compuesto por una parte activa por \$36.

⁽²⁾ El valor en libros del CCS de EUR/USD al 31 de diciembre de 2024, está compuesto por una parte activa por \$53 y una parte pasiva por \$201.

Características	Forwards USD/MXN	Forwards GBP/USD	Forwards EUR/USD	CCS USD/MXN	CCS EUR/USD
Al 31 de diciembre de 2023					
Nocional Total	US\$613	£10	€29	US\$520	US\$147
Moneda	USD	GBP	EUR	USD	USD
Strike Promedio / Cupón	\$18.04	\$1.2639 GBP/USD	\$ 1.0877 EUR/USD	4.125%	SOFR+Spread
Nocional Total	\$-	\$ -	\$-	\$9,193	\$149
Moneda	-	-	-	MXN	EUR
Strike Promedio / Cupón	-	-	-	9.294%	Euribor+Spread
Vencimiento	05/07/2024	30/12/2024	30/12/2024	02/05/2026	30/09/2027
Posición neta en libros del forward / CCS ^{(1) (2) (3)}	\$ (763)	\$ -	\$ (8)	\$ (367)	\$ (26)
Cambio de valor razonable del forward para medir ineffectividad	\$ (791)	\$ (2)	\$ (10)	\$ (384)	\$ (26)
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ 942	\$ -	\$ (8)	\$ (146)	\$ (26)
Ineffectividad reconocida en resultados	\$-	\$ -	\$-	\$-	\$ -
Reclasificación de ORI a resultados	\$ (1,117)	\$ -	\$ -	\$ (656)	\$ -
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$ 896	\$ 2	\$ 10	\$ (577)	\$ 26
Cambio en valor razonable IFD vs. 2022	\$ (203)	\$ -	\$ (6)	\$ (710)	\$ 11

⁽¹⁾ El valor en libros del CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2023, está compuesto por una parte activa por \$122 y una parte pasiva por \$489.

⁽²⁾ El valor en libros del forward de USD/MXN al 31 de diciembre de 2023, está compuesto por una parte pasiva por \$763.

⁽³⁾ El valor en libros del CCS de EUR/USD al 31 de diciembre de 2023, está compuesto por una parte activa por \$347 y una parte pasiva por \$373.

Características	Forwards USD/MXN	Forwards EUR/USD	CCS USD/MXN	CCS USD/MXN
Al 31 de diciembre de 2022				
Nocional Total	US\$665	€24	US\$220	US\$147
Moneda	USD	EUR	USD	USD
Strike Promedio / Cupón	\$20.94	\$1.0738 EUR/USD	4.125%	SOFR+Spread
Nocional Total	\$ -	\$ -	\$4,012	\$149
Moneda	-	-	MXN	EUR
Strike Promedio / Cupón	-	-	8.9%	Euribor+Spread
Vencimiento	03/11/2023	30/12/2023	02/05/2026	30/09/2027
Posición neta en libros del forward / CCS ^{(1) (2) (3)}	\$ (560)	\$ (2)	\$ 343	\$ (37)
Cambio de valor razonable del forward para medir ineffectividad	\$ (649)	\$ 2	\$ 309	\$ (37)
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ 27	\$ (2)	\$ (91)	\$ (37)
Ineffectividad reconocida en resultados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Reclasificación de ORI a resultados	\$ (487)	\$ -	\$ (269)	\$ -
Pasivo en USD reconocido en libros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$ 652	\$ (2)	\$ (325)	\$ 37
Cambio en valor razonable IFD vs. 2021	\$ (490)	\$ (19)	\$ (115)	\$ (37)

⁽¹⁾ El valor en libros del CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2022, está compuesto por una parte activa por \$517 y una parte pasiva por \$174.

⁽²⁾ El valor en libros del forward de USD/MXN al 31 de diciembre de 2022, está compuesto por una parte activa por \$3 y una parte pasiva por \$563.

⁽³⁾ El valor en libros del CCS de USD/EUR al 31 de diciembre de 2022, está compuesto por una parte activa por \$251 y una parte pasiva por \$288.

En la medición de la efectividad de estas coberturas, la Compañía determinó que son altamente efectivas debido a que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de cada partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la administración. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Conforme a los montos nominales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio al 31 de diciembre de 2023 y 2022, para la relación de tipo de cambio de USD/MXN es de 9% y 10%, de 68% y 25% para la relación de EUR/USD; mientras que, para los CCS USD/MXN, la razón de cobertura

promedio es de 90% y 38% respectivamente; por último, para los CCS EUR/USD en la cobertura de inversión neta en el extranjero, la razón de cobertura al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 es del 52%, 100% y 100%, respectivamente. Para la relación de cobertura de tipo de cambio de USD/MXN que cubre compras de materia prima la razón de cobertura al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es 40% y 68%, respectivamente.

La fuente de la ineffectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura el riesgo de crédito y modelación de derivados sintéticos. Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

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 y productos lácteos, 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 fin 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 2024, 2023 y 2022 fueron de US\$ 2.2, US\$2.5 y US\$6.4 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía, a través de Alpek, tenía coberturas de precios de gas natural para sus necesidades de consumo esperadas en México y Estados Unidos.

Instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de precios

Las subsidiarias de Alfa utilizan gas natural y derivados del crudo WTI para llevar a cabo sus procesos operativos y dentro de la cadena de poliéster algunas de sus principales materias primas son el paraxileno, etileno, monoetilenglicol ("MEG"), esto ocasiona que, un aumento en los precios de gas natural, crudo WTI, paraxileno, etileno, etano, MEG, PTA o PET, tenga efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación. El objetivo de la cobertura designada por las subsidiarias de la Compañía es mitigar la exposición al aumento de precios de los bienes genéricos antes mencionados, para las compras futuras, mediante la contratación de swaps donde se recibe precio variable y se paga precio fijo. Para el caso de PET, las subsidiarias de la Compañía utilizan estos derivados para cubrirse de las ventas relacionadas a este commodity. La Compañía ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual analiza mensualmente si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura; actualmente, se mantienen coberturas contratadas hasta diciembre 2026.

Sigma es productor de embutidos, por lo que una caída de los precios de la pierna de puerco afecta negativamente el flujo de efectivo. El objetivo de la cobertura es mitigar el riesgo de la exposición a la variabilidad de los precios de la pierna de puerco. Durante 2022, Sigma contrató swaps de materia prima y los designó como de cobertura contable de flujo de efectivo para protegerse ante el riesgo del precio de grasa butírica expuestos por sus compras de este insumo. Al 31 de diciembre de 2022, Sigma no mantiene instrumentos financieros derivados vigentes debido a su vencimiento natural durante el transcurso del año.

Al 31 de diciembre de 2024, Sigma no mantiene instrumentos financieros derivados vigentes para cubrir la exposición al precio de mercado. Se utiliza electricidad y gas para llevar a cabo procesos de producción, por lo que, Sigma durante 2023 ha contratado swaps de commodities para mitigar el riesgo a la volatilidad en el precio de estos insumos de una de sus subsidiarias, designándolos como de cobertura contable de flujo de efectivo. Los contratos de cobertura de swaps fueron contratados por la Compañía Holding Sigma Alimentos. Sin embargo, debido a que el riesgo lo tiene la

entidad operativa, se realizaron derivados intercompañía y se designaron relaciones de cobertura a nivel individual. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene como instrumentos de cobertura dos swaps de commodities para cada una de estas coberturas; mientras que, al 31 de diciembre de 2022, no se tenían derivados vigentes para esta estrategia de cobertura.

Estos instrumentos derivados han sido clasificados como coberturas de flujo de efectivo para fines contables. En este sentido, la administración ha documentado, como partida cubierta, una transacción altamente probable en relación con el presupuesto de compras de estos bienes genéricos. Las condiciones de los instrumentos financieros derivados y las consideraciones de su valuación como instrumentos de cobertura se mencionan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024

Características de swaps	Gas Natural	Paraxileno	MEG
Nocional Total	29,262,179	308,220	63,157
Unidad	MMBtu	MT	MT
Precio Recibe	Mercado	Mercado	Mercado
Precio Paga (promedio)	\$3.9/MMBtu	\$952/MT	\$554/MT
Vencimiento (mensual)	Diciembre 2026	Enero 2026	Enero 2026
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾	\$ (204)	\$ (634)	\$ 14
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$ (180)	\$ (655)	\$ 5
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ (204)	\$ (556)	\$ 8
Reclasificación de ORI a resultados	\$ -	\$ (78)	\$ 6
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad de partida cubierta	\$ 181	\$ 656	\$ (6)
Resultados de prueba de efectividad	100%	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2023

Características de swaps	Gas Natural	Paraxileno	Etileno	MEG
Nocional Total	24,042,090	277,280	3,304,623	157,474
Unidad	MMBtu	MT	Lb	MT
Precio Recibe	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado
Precio Paga (promedio)	\$2.7/MMBtu	\$1,019/MT	\$0.19/lb	\$520/MT
Vencimiento (mensual)	Enero 2025	Enero 2025	Enero 2024	Enero 2025
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾	\$ (200)	\$ 28	\$ 1	\$ 8
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$ (189)	\$ 36	\$ -	\$ 26
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ (200)	\$ 23	\$ -	\$ 24
Reclasificación de ORI a resultados	\$ -	\$ 4	\$ 1	\$ (16)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad de partida cubierta	\$ 190	\$ (36)	\$ -	\$ (26)
Resultados de prueba de efectividad	100%	100%	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2023

Características de swaps	Electricidad	Gas	Propileno
Nocional Total	783	827	3,261,920
Unidad	MWh	MWh	Lb
Precio Recibe	Mercado	Mercado	Mercado
Precio Paga (promedio)	\$152/MWh	\$65/MWh	\$0.43/LB
Vencimiento (mensual)	Enero 2024	Enero 2024	Agosto 2024
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾	\$ (1)	\$ -	\$ 2
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$ (1)	\$ -	\$ -
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ -	\$ -	\$ 2
Reclasificación de ORI a resultados	\$ (1)	\$ -	\$ -
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad de partida cubierta	\$ 1	\$ -	\$ -
Resultados de prueba de efectividad	100%	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2022

Características de swaps	Gas Natural	Paraxileno	MEG
Nocional Total	70,973,855	272,650	136,350
Unidad	MMBtu	MT	MT
Precio Recibe	Mercado	Mercado	Mercado
Precio Paga (promedio)	\$4.43/MMBtu	\$970/MT	\$586/MT
Vencimiento (mensual)	Diciembre 2024	Enero 2024	Enero 2024
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾	\$ (950)	\$ (141)	\$ (138)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$ (1,086)	\$ (219)	\$ (214)
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ (950)	\$ (172)	\$ (88)
Reclasificación de ORI a resultados	\$-	\$31	\$ (50)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad de partida cubierta	\$ 1,087	\$ 219	\$ 214
Resultados de prueba de efectividad	100%	99%	99%

⁽¹⁾ Debido al alto volumen de operaciones, se presenta la posición neta de los instrumentos financieros derivados; sin embargo, como dichos instrumentos no cumplen con ciertos criterios de compensación de instrumentos financieros, se presentan de manera bruta en el estado consolidado de situación financiera.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados previamente mencionados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024

Swaps ⁽¹⁾	Activo	Pasivo	Total
Gas Natural	\$ -	\$ (204)	\$ (204)
Paraxileno	-	(634)	(634)
MEG / Etileno	15	(1)	14

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024, estos instrumentos financieros derivados se presentan como parte de los activos y pasivos clasificados como mantenidos para su disposición.

Al 31 de diciembre de 2023

Swaps	Activo	Pasivo	Total
Gas Natural	\$ -	\$ (200)	\$ (200)
Propileno	2	-	2
Electricidad	-	(1)	(1)
Paraxileno	54	(26)	28
MEG / Etileno	36	(27)	9

Al 31 de diciembre de 2022

Swaps	Activo	Pasivo	Total
Gas Natural	\$ -	\$ (950)	\$ (950)
Paraxileno	10	(151)	(141)
MEG	-	(138)	(138)

Para las relaciones de cobertura de materias primas, la administración está designando como partida cubierta un riesgo específico, el cual se define por los subyacentes que se identifican claramente en las facturas correspondientes de las compras. Los componentes de riesgo designados cubren la mayor parte de los cambios del valor razonable de la partida cubierta en su totalidad.

Por su parte, en la medición de la efectividad de estas coberturas, la Compañía determinó que son altamente efectivas debido a que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de cada partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la administración. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Conforme a los montos nocionales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, para la relación de gas natural es de 20%, 17% y 29%, 61%, 46% y 45% para la de paraxileno, 18%, 32% y 37% para la de etileno y MEG, respectivamente; y 25% y 0% para propileno al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

La fuente de la ineffectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

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 2024 el 60% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y el 40% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2024, 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 \$246.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros derivados antes mencionados asciende a \$(936), \$(1,326) y \$(1,485), respectivamente.

Riesgo de crédito

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 que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, 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 que terminó el 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

Riesgo de liquidez

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 2024			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 32,263	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	869	28,401	29,825
Pasivo por arrendamiento	599	1,652	1,373
Instrumentos financieros derivados	-	201	-
Dividendos por pagar	125	-	-
Cuentas por pagar – afiliadas	1,907	-	-

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2023			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 51,873	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	12,656	57,075	27,114
Pasivo por arrendamiento	1,188	2,787	2,321
Instrumentos financieros derivados	1,502	385	-
Dividendos por pagar	9	-	-
Cuentas por pagar – afiliadas	2,053	-	-

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2022			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 56,465	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	8,726	59,191	40,856
Pasivo por arrendamiento	1,259	2,749	1,546
Instrumentos financieros derivados	1,957	309	-
Dividendos por pagar	81	-	-
Cuentas por pagar – afiliadas	2,081	-	-

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo sin utilizar por \$8,451 (US\$417.0) y líneas de crédito comprometidas no utilizadas por \$16,974 (US\$837.5)

Acuerdos de financiación de proveedores

Para fomentar un fácil acceso al crédito a sus proveedores y facilitar la liquidación anticipada, la Compañía, principalmente a través de sus subsidiarias Sigma y Alpek, ha celebrado contratos financiamiento de proveedores. A continuación, se incluye detalle sobre estos acuerdos:

Sigma

Los acuerdos de financiación de proveedores permiten a sus proveedores obtener el pago por adelantado por hasta la totalidad de los importes facturados, financiación a la cual pueden acceder en una media de 15 días desde la fecha de emisión de sus facturas. Dicho programa le genera un costo por descuento al proveedor, mismo que se estipula en función a la moneda y el plazo de la factura a ser descontada. Aquellos en euros tienen una tasa variable con un margen sobre la tasa Euribor, aquellos en dólares tienen una tasa variable con un margen sobre la tasa SOFR a 3 meses y aquellos en pesos tienen una tasa variable con un margen sobre la tasa TIIE.

A continuación, se incluye detalle sobre los acuerdos de financiación de proveedores y su presentación dentro del estado consolidado de situación financiera:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Presentado como parte de "Proveedores y otras cuentas por pagar":	\$ 13,883	\$ 12,325
Cuentas por pagar comerciales por las cuales los proveedores ya han recibido el pago de la institución financiera	\$ 6,968	

A continuación, se incluye el detalle de los rangos de fechas de pago de los acuerdos de financiación de proveedores al 31 de diciembre de 2024:

	Días
Para pasivos presentados como parte de "Proveedores y otras cuentas por pagar":	
Pasivos que forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	50 - 118
Cuentas por pagar comparables que no forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	18 - 98

Alpek

Los acuerdos de financiación de proveedores permiten a sus proveedores obtener el pago por adelantado por hasta la totalidad de los importes facturados, financiación a la cual pueden acceder en una media de 16 días desde la fecha de emisión de sus facturas. Dicho programa le genera un costo por descuento transaccional, mismo que se estipula en función de la moneda y el plazo de la factura a ser descontada, que se basan en una tasa de referencia variable con un margen. Alpek paga el importe total de la factura en la fecha de pago programada según lo exige cada factura. Como los acuerdos no permiten a Alpek ampliar la financiación de los bancos pagándoles más tarde de lo que habría pagado a sus proveedores, Alpek presenta los importes a pagar a los bancos como parte de "Proveedores y otras cuentas por pagar".

Al 31 de diciembre de 2024, los pasivos relacionados a los acuerdos de financiación de Alpek se reclasificaron para presentarse como parte del rubro de pasivos clasificados como mantenidos para su disposición en el estado consolidado de situación financiera.

A continuación, se incluye detalle sobre los acuerdos de financiación de proveedores y su presentación dentro del estado consolidado de situación financiera:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Presentado como parte de "Pasivos clasificados como mantenidos para disposición":	\$ 8,442	\$ 8,993
Cuentas por pagar comerciales por las cuales los proveedores ya han recibido el pago de la institución financiera	\$ 8,386	

A continuación, se incluye el detalle de los rangos de fechas de pago de los acuerdos de financiación de proveedores al 31 de diciembre de 2024:

	Días
Para pasivos presentados como parte de "Pasivos clasificados como mantenidos para disposición":	
Pasivos que forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	60- 150
Cuentas por pagar comparables que no forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	30-90

Al 31 de diciembre de 2024, el 51.1% del rubro de "Proveedores", dentro de la Nota 16, eran importes adeudados en virtud de estos acuerdos de financiación.

Los cambios en los pasivos que están sujetos a acuerdos de financiación de proveedores son atribuibles principalmente a adiciones resultantes de compras de bienes y servicios y posteriores liquidaciones en efectivo. No hubo cambios materiales no monetarios en estos pasivos.

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo como resultado de sus acuerdos de financiación de proveedores dado el monto limitado de pasivos sujetos a acuerdos de financiación con proveedores y el acceso de la Compañía a otras fuentes de financiación en condiciones similares.

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 2024, 2023 y 2022, 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 valorar 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.

5. ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS

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

5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará 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, los activos intangibles con vida indefinida han sufrido algún deterioro (ver Nota 13). Para efectos de las pruebas 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 con el 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 únicamente las actuales pérdidas fiscales que serán utilizadas antes que expiren y por esto, se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido únicamente por dichas pérdidas fiscales.

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 inversiones de largo plazo y 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, considerando las condiciones al momento de la evaluación, 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 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.

5.2 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 afecten los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre esta, y no solo el derecho a voto que le da el porcentaje de tenencia accionaria que mantiene la Compañía.

Como resultado de este análisis, al 31 de diciembre de 2022, 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 consolidado de situación financiera para determinar si estos juicios críticos continuarán siendo válidos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo presentados en los estados consolidados de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Efectivo en caja y bancos	\$ 10,604	\$ 16,636	\$ 17,893
Depósitos bancarios a corto plazo	1,966	3,109	3,920
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 12,570	\$ 19,745	\$ 21,813

7. EFECTIVO RESTRINGIDO

El saldo del efectivo restringido se compone del efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla con la definición de efectivo y equivalentes, y se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Circulante	\$ 18	\$ 15	\$ 199
No circulante ⁽¹⁾ (Nota 14)	51	314	367
Total efectivo restringido	\$ 69	\$ 329	\$ 566

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente a los fondos que se restringieron como parte de la adquisición de Octal por parte de Alpek (ver Nota 2j). La disminución durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 se relaciona principalmente con la liberación de restricciones al efectivo en Alpek, derivado de la revocación de medidas Anti-Dumping aplicables a la lámina de PET.

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Clientes	\$ 9,124	\$ 21,973	\$ 28,122
Impuestos por recuperar	1,755	2,368	1,758
Intereses por cobrar	4	4	14
Otros deudores:			
Deudores diversos	4,093	6,178	6,434
Documentos por cobrar	70	1,782	2,604
Estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	(325)	(2,044)	(2,708)
	14,721	30,261	36,224
Menos: porción no circulante ⁽¹⁾	11	1,703	2,513
Porción circulante	\$ 14,710	\$ 28,558	\$ 33,711

⁽¹⁾ La porción no circulante de cuentas por cobrar se constituye por documentos por cobrar a largo plazo y por otros activos no circulantes, los cuales se presentan dentro de otros activos no circulantes dentro de los estados consolidados de situación financiera (ver Nota 14).

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, clientes y otras cuentas por cobrar por \$14,710, \$28,558 y \$33,711, respectivamente, tienen estimación por deterioro.

Los movimientos de la estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar en 2024, 2023 y 2022, con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía, se analizan como sigue:

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,044	\$ 2,708	\$ 3,611
Incrementos en la estimación	192	370	3
Cancelaciones en la estimación	(142)	(594)	(374)
Efecto por conversión	702	(440)	(227)
Reclasificación a activos mantenidos su para disposición	(2,471)	-	(305)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 325	\$ 2,044	\$ 2,708

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$1,719, \$664 y \$903 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente, 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 una disminución en 2024, 2023 y 2022, del riesgo crediticio sobre los activos financieros. Adicionalmente, para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2022, incluye la reducción por la presentación de clientes y otras cuentas por cobrar de Alpek y Axtel, respectivamente, dentro de los activos clasificados como mantenidos para su disposición, como parte del segmento a escindir.

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.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía tiene cuentas por cobrar garantizadas por \$3,002, \$2,540 y \$3,495, respectivamente, que mitigan la exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros. Al 31 de diciembre de 2024, \$1,761 de dichas cuentas por cobrar garantizadas se presentan como parte de los activos clasificados como mantenidos para su disposición.

9. INVENTARIOS, NETO

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Producto terminado	\$ 6,293	\$ 16,704	\$ 21,953
Materia prima y otros consumibles	7,684	18,105	25,099
Producción en proceso	4,825	4,998	5,455
Total inventarios	\$ 18,802	\$ 39,807	\$ 52,507

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se reconoció en los estados consolidados de resultados una reversa al gasto por deterioro de \$87, \$1 y \$3, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto contra el rubro de costo de ventas. Por su parte, \$23, \$125 y \$255 de gasto por deterioro por inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto fueron registrados en el rubro operaciones discontinuas, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los inventarios no han sido otorgados en garantía.

10. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Los otros activos circulantes se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Pagos anticipados	\$ 459	\$ 1,140	\$ 1,206
Cuentas por cobrar – afiliadas (Nota 30)	1,367	1,528	1,594
Activos mantenidos para la venta y otros ⁽¹⁾	-	-	2,597
Total otros activos circulantes	\$ 1,826	\$ 2,668	\$ 5,397

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente a los activos que se clasificaron como mantenidos para la venta por parte de Sigma (ver Nota 2).

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	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 que terminó el 31 de diciembre de 2022											
Saldo inicial neto	\$ 9,824	\$ 14,412	\$ 39,717	\$ 1,541	\$ 8,948	\$ 1,278	\$ 25	\$ 8,200	\$ 609	\$ 177	\$ 84,731
Efecto por conversión	(329)	(971)	(2,589)	(36)	(1)	(83)	18	(518)	327	(7)	(4,189)
Adiciones	25	167	1,464	600	-	128	-	6,933	55	173	9,545
Adiciones por adquisiciones de negocios	2	4,614	6,904	2	-	10	-	288	-	-	11,820
Disposiciones	(68)	(110)	(217)	(52)	(53)	-	-	(423)	-	(12)	(935)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	(7)	33	(121)	-	-	-	-	(6)	-	(1)	(102)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(860)	(4,444)	(508)	(2,221)	(367)	(5)	-	(137)	(49)	(8,591)
Transferencias	75	561	2,859	357	1,264	250	1	(5,595)	151	77	-
Transferencias a mantenidos para la venta	(676)	(327)	(10)	(3)	(7,937)	(107)	-	(612)	(30)	-	(9,702)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	\$ 8,846	\$ 17,519	\$ 43,563	\$ 1,901	\$ -	\$ 1,109	\$ 39	\$ 8,267	\$ 975	\$ 358	\$ 82,577
Al 31 de diciembre de 2022											
Costo	\$ 8,846	\$ 41,324	\$ 126,613	\$ 4,529	\$ 37	\$ 5,367	\$ 113	\$ 8,267	\$ 1,257	\$ 739	\$ 197,092
Depreciación acumulada	-	(23,805)	(83,050)	(2,628)	(37)	(4,258)	(74)	-	(282)	(381)	(114,515)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2023	\$ 8,846	\$ 17,519	\$ 43,563	\$ 1,901	\$ -	\$ 1,109	\$ 39	\$ 8,267	\$ 975	\$ 358	\$ 82,577
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023											
Saldo inicial neto	\$ 8,846	\$ 17,519	\$ 43,563	\$ 1,901	\$ -	\$ 1,109	\$ 39	\$ 8,267	\$ 975	\$ 358	\$ 82,577
Efecto por conversión	(537)	(1,264)	(4,262)	(61)	-	(69)	(15)	(1,098)	(33)	(124)	(7,463)
Adiciones	27	524	1,267	279	-	161	-	5,151	172	292	7,873
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	-	114	5	-	1	-	61	10	-	191
Disposiciones	(12)	(20)	(327)	(23)	-	(2)	(5)	(858)	(1)	(2)	(1,250)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	(505)	(892)	(1,264)	(13)	-	(34)	-	(385)	-	-	(3,093)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(922)	(4,500)	(478)	-	(331)	(4)	-	(55)	(129)	(6,419)
Transferencias	18	(1,004)	5,384	93	-	184	1	(4,577)	(122)	23	-
Transferencias a mantenidos para la venta/disposición	365	700	337	-	-	37	-	724	-	-	2,163
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	\$ 8,202	\$ 14,641	\$ 40,312	\$ 1,703	\$ -	\$ 1,056	\$ 16	\$ 7,285	\$ 946	\$ 418	\$ 74,579
Al 31 de diciembre de 2023											
Costo	\$ 8,202	\$ 35,698	\$ 116,924	\$ 4,497	\$ -	\$ 5,166	\$ 104	\$ 7,285	\$ 1,432	\$ 957	\$ 180,265
Depreciación acumulada	-	(21,057)	(76,612)	(2,794)	-	(4,110)	(88)	-	(486)	(539)	(105,686)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2023	\$ 8,202	\$ 14,641	\$ 40,312	\$ 1,703	\$ -	\$ 1,056	\$ 16	\$ 7,285	\$ 946	\$ 418	\$ 74,579
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024											
Saldo inicial neto	\$ 8,202	\$ 14,641	\$ 40,312	\$ 1,703	\$ -	\$ 1,056	\$ 16	\$ 7,285	\$ 946	\$ 418	\$ 74,579
Efecto por conversión	655	1,710	6,007	86	-	142	-	602	40	(25)	9,217
Adiciones	34	183	2,031	572	-	206	-	4,745	83	339	8,193
Adiciones por adquisiciones de negocios	90	42	61	1	-	-	2	100	-	-	296
Disposiciones	(18)	(5)	(70)	(20)	-	(15)	-	(474)	(1)	(1)	(604)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	(10)	(102)	(1,749)	(15)	-	(2)	-	(159)	-	(150)	(2,187)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(821)	(3,799)	(449)	-	(308)	(2)	-	(148)	(150)	(5,677)
Transferencias	21	331	2,712	71	-	197	2	(3,563)	43	186	-
Transferencias a mantenidos para su disposición	(3,966)	(7,576)	(31,963)	(146)	-	(517)	(18)	(2,798)	(241)	(18)	(47,243)
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	\$ 5,008	\$ 8,403	\$ 13,542	\$ 1,803	\$ -	\$ 759	\$ -	\$ 5,738	\$ 722	\$ 599	\$ 36,574
Al 31 de diciembre de 2024											
Costo	\$ 5,008	\$ 17,746	\$ 43,720	\$ 4,772	\$ -	\$ 3,627	\$ -	\$ 5,738	\$ 1,351	\$ 1,179	\$ 83,141
Depreciación acumulada	-	(9,343)	(30,178)	(2,969)	-	(2,868)	-	-	(629)	(580)	(46,567)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2024	\$ 5,008	\$ 8,403	\$ 13,542	\$ 1,803	\$ -	\$ 759	\$ -	\$ 5,738	\$ 722	\$ 599	\$ 36,574

Del total del gasto por depreciación, \$2,296, \$2,230 y \$2,066 ha sido registrado en el costo de ventas, \$743, \$723 y \$739 en gastos de venta, \$310, \$277 y \$247 en gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. Por su parte, \$2,328, \$3,189 y \$5,539 fueron registrado en el rubro operaciones discontinuas, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, no existían activos de propiedad, planta y equipo dados en garantía, excepto por lo que se menciona en la Nota 17.

12. DERECHOS DE USO POR ARRENDAMIENTO, NETO

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, terrenos, edificios, además de maquinaria y equipo, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, es de 7.4 años.

El derecho de uso por arrendamiento reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se integra como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Ferrotolvas	Otros activos fijos	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	\$ 368	\$ 2,025	\$ 980	\$ 219	\$ 1,584	\$ 83	\$ 5,259
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	294	2,720	709	285	1,776	127	5,911
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	-	2,543	312	494	-	83	3,432
Gasto por depreciación del año 2022 ⁽¹⁾	\$ 4	\$ 349	\$ 35	\$ 190	\$ -	\$ 33	\$ 611
Gasto por depreciación del año 2023 ⁽¹⁾	-	381	132	126	-	70	709
Gasto por depreciación del año 2024 ⁽¹⁾	3	447	39	220	-	64	773

⁽¹⁾ El gasto por depreciación reconocido dentro de operaciones discontinuas fue por \$1,071, \$996, \$1,206, por el año que terminó el 31 de diciembre 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía reconoció en operaciones continuas un gasto de renta de \$726, \$1,187 y \$927, respectivamente, asociado con arrendamientos de bajo valor y corto plazo; adicionalmente, la Compañía reconoció en el rubro de operación discontinua un gasto de renta asociado con arrendamientos de bajo valor y corto plazo de \$704, \$610 y \$1,331 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendieron a \$2,398, \$3,379 y \$1,497, respectivamente. Las adiciones por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 incluyen \$1,327 que se presentan como parte del rubro de activos clasificados como mantenidos para su disposición en el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía tiene compromisos derivados de contratos de arrendamientos de corto plazo por un importe de \$80, \$67 y \$76.

La Compañía ha firmado contratos de arrendamiento de equipo de transporte por un plazo promedio de 6.5 años, los cuales a la fecha de estos estados financieros consolidados no han iniciado.

Durante el año la Compañía realizó extensiones a los plazos de sus contratos de arrendamientos de edificios, lo cual aumentó el plazo promedio en 6 años.

13. CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

	Vida Definida							Vida indefinida			
	Costos de desarrollo	Costos de exploración	Marcas	Relaciones con clientes	Software y licencias	Derechos de propiedad intelectual y patentes	Otros	Crédito mercantil	Marcas	Otros	Total
Costo											
Al 1 de enero de 2022	\$ 817	\$ 353	\$ 2,690	\$ 6,313	\$ 6,113	\$ 3,803	\$ 2,340	\$ 17,520	\$ 12,367	\$ 13	\$ 52,329
Efecto por conversión	(68)	(3)	-	(195)	(416)	(215)	(1)	(1,638)	(1,238)	(1)	(3,775)
Adiciones	17	-	4	-	296	1	159	-	1	-	478
Adiciones por adquisiciones de negocios	5	-	-	-	2	1,638	-	-	-	-	1,645
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	-	-	-	(53)	(16)	6	-	-	-	(63)
Transferencias a mantenidos para su disposición	-	-	(2,166)	(3,238)	(1,576)	-	(1,047)	(2,591)	-	-	(10,618)
Transferencias	-	-	(30)	-	30	-	-	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	-	(65)	-	(69)	-	-	-	(134)
Al 31 de diciembre de 2022	771	350	498	2,880	4,331	5,211	1,388	13,291	11,130	12	39,862
Efecto por conversión	(17)	(114)	(223)	(625)	(310)	(482)	(65)	(1,400)	(1,280)	(1)	(4,517)
Adiciones	7	-	-	-	177	-	-	-	1	-	185
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	-	-	280	45	-	-	396	544	-	1,265
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	-	-	-	(2)	-	-	(42)	-	-	(44)
Transferencias a mantenidos para su disposición	-	-	-	-	204	-	-	-	96	-	300
Transferencias	2	-	-	-	9	-	(11)	-	-	-	-
Disposiciones	(6)	(48)	-	-	(551)	-	-	-	-	-	(605)
Al 31 de diciembre de 2023	757	188	275	2,535	3,903	4,729	1,312	12,245	10,491	11	36,446
Efecto por conversión	375	-	306	599	659	627	2	2,442	1,550	2	6,562
Adiciones	162	-	-	-	193	-	3	-	1	-	359
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	-	-	4	2	-	-	-	8	-	14
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(188)	-	-	(10)	-	-	-	-	-	(198)
Reclasificaciones ⁽¹⁾	-	-	1,493	123	(239)	(1,543)	166	-	-	-	-
Transferencias a mantenidos para su disposición	(1,021)	-	(1,688)	(999)	(322)	(3,813)	(267)	(405)	-	(10)	(8,525)
Disposiciones	-	-	-	(5)	(54)	-	-	(702)	(8)	-	(769)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 273	\$ -	\$ 386	\$ 2,257	\$ 4,132	\$ -	\$ 1,216	\$ 13,580	\$ 12,042	\$ 3	\$ 33,889
Valor neto en libros											
Costo	\$ 771	\$ 350	\$ 498	\$ 2,880	\$ 4,331	\$ 5,211	\$ 1,388	\$ 13,291	\$ 11,130	\$ 12	\$ 39,862
Amortización y deterioro acumulado	(711)	(46)	(346)	(2,228)	(3,212)	(2,130)	(894)	-	-	-	(9,567)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 60	\$ 304	\$ 152	\$ 652	\$ 1,119	\$ 3,081	\$ 494	\$ 13,291	\$ 11,130	\$ 12	\$ 30,295
Costo	\$ 757	\$ 188	\$ 275	\$ 2,535	\$ 3,903	\$ 4,729	\$ 1,312	\$ 12,245	\$ 10,491	\$ 11	\$ 36,446
Amortización y deterioro acumulado	(463)	(188)	(129)	(2,069)	(3,228)	(1,907)	(1,175)	-	-	-	(9,159)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 294	\$ -	\$ 146	\$ 466	\$ 675	\$ 2,822	\$ 137	\$ 12,245	\$ 10,491	\$ 11	\$ 27,287
Costo	\$ 273	\$ -	\$ 386	\$ 2,257	\$ 4,132	\$ -	\$ 1,216	\$ 13,580	\$ 12,042	\$ 3	\$ 33,889
Amortización y deterioro acumulado	(119)	-	(361)	(1,995)	(3,315)	-	(982)	-	-	-	(6,772)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 154	\$ -	\$ 25	\$ 262	\$ 817	\$ -	\$ 234	\$ 13,580	\$ 12,042	\$ 3	\$ 27,117

⁽¹⁾ Corresponde a reclasificaciones realizadas durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, con el fin de presentar los activos intangibles bajo la clasificación aplicable con base a su naturaleza, sin una afectación al saldo total del rubro.

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

Del gasto por amortización, \$25, \$5 y \$73, ha sido registrado en el costo de ventas, \$127, \$151 y \$240 en gastos de venta, \$194, \$226 y \$257 en gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. Por su parte, \$442, \$513 y \$662 fueron registrados en el rubro de operación discontinua, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados dentro del rubro de operaciones discontinuas en los estados consolidados de resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, fueron de \$68, \$68 y \$67, respectivamente.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida

Como se menciona en la Nota 5, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asigna a grupos de UGEs que están asociadas a los segmentos operativos, de los cuales se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, como sigue:

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Alpek ⁽¹⁾	\$ -	\$ 338	\$ 387
Sigma	13,275	11,603	12,590
Axtel ⁽²⁾	-	-	-
Otros segmentos	305	304	314
	\$ 13,580	\$ 12,245	\$ 13,291

⁽¹⁾ Derivado del proceso de escisión descrito en la Nota 2, la Compañía reclasificó el crédito mercantil asignado a la UGE de Alpek por \$405, para presentarlo dentro de los activos clasificados como mantenidos para su disposición en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024

⁽²⁾ Derivado del proceso de escisión descrito en la Nota 2, la Compañía reclasificó el crédito mercantil asignado a la UGE de Axtel por \$2,591, para presentarlo dentro de los activos clasificados como mantenidos para su disposición en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022.

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida están principalmente reconocidos a nivel de cada subsidiaria, siendo lo más significativo en Sigma. A continuación, se incluye el detalle de la asignación del crédito mercantil y de marcas de vida indefinida por parte de Sigma, a sus unidades generadoras de efectivo:

Crédito mercantil

	Al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
México	\$ 2,140	\$ 1,706	\$ 2,024
EUA	5,120	4,525	4,610
Europa	4,359	3,877	4,290
LATAM	1,656	1,495	1,666
	\$ 13,275	\$ 11,603	\$ 12,590

Marcas

	Al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
México	\$ 1,212	\$ 666	\$ 1,064
EUA	2,498	2,404	1,976
Europa	7,786	6,925	7,559
LATAM	544	494	529
	\$ 12,040	\$ 10,489	\$ 11,128

El valor de recuperación de cada grupo de UGEs ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso, los cuales consisten en proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la administración cubriendo un período de 5 años.

Los márgenes bruto y operativo que se incluyen en las estimaciones del valor en uso han sido estimados con base en el desempeño histórico y a las expectativas de crecimiento del mercado en la que opera cada grupo de UGEs. La tasa de crecimiento de largo plazo utilizada en la estimación del valor en uso es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. El valor presente de los flujos fue descontado utilizando una tasa de descuento antes de impuestos específica para cada grupo de UGEs y refleja los riesgos específicos asociados a cada una de ellas. Los valores asignados a los supuestos clave reflejan el análisis por parte de la administración de tendencias futuras en la industria, contemplando fuentes internas y externas.

Los supuestos clave utilizados en cálculo del valor en uso por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, son los siguientes:

	2024			
	México	EUA	Europa	LATAM
Tasa de crecimiento de largo plazo	2.0%	4.0%	1.0%	1.9%
Tasa de descuento	15.3%	17.0%	10.5%	16.4%

	2023			
	México	EUA	Europa	LATAM
Tasa de crecimiento de largo plazo	2.0%	4.0%	1.0%	1.9%
Tasa de descuento	13.5%	17.0%	10.2%	18.6%

	2022			
	México	EUA	Europa	LATAM
Tasa de crecimiento de largo plazo	2.3%	4.0%	1.0%	1.9%
Tasa de descuento	12.7%	17.9%	10.9%	16.2%

Los supuestos clave utilizados en cálculo del valor en uso del resto de las UGEs identificadas por la Compañía, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

2023		
Alpek		
Tasa de crecimiento a largo plazo	2.0%	
Tasa de descuento	9.1%	
2022		
	Alpek	Axtel
Tasa de crecimiento a largo plazo	2.5%	4.0%
Tasa de descuento	8.9%	12.1%

La Compañía, a través de su subsidiaria Sigma, efectuó un análisis de sensibilidad considerando parámetros macroeconómicos y de mercado, así como tendencias históricas para las variables clave de generación de flujo. Asimismo, se generó una evaluación del impacto sobre la estimación de valor considerando una tasa de crecimiento de largo plazo en niveles de inflación esperada en el largo plazo. Como resultado de este análisis, la Compañía concluyó que no existen variaciones significativas con los cálculos de deterioro preparados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

14. INVERSIONES REGISTRADAS USANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN Y OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Porción de clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes ⁽¹⁾ (Nota 8)	\$ 11	\$ 1,703	\$ 2,513
Otros instrumentos de capital	165	209	202
Otros activos	283	1,918	1,630
Efectivo restringido (Nota 7)	51	314	367
Otros activos no circulantes	510	4,144	4,712
Inversión en asociadas	60	360	458
Negocios conjuntos ⁽²⁾	32	69	8,826
Total de inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	\$ 602	\$ 4,573	\$ 13,996

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este rubro comprende principalmente financiamientos otorgados por Alpek, subsidiaria de la Compañía, a M&G Polímeros México S.A de C.V.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este rubro se comprende principalmente del negocio conjunto de Alpek de CCP. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023, derivado de la pausa de manera temporal de la construcción de planta en integrada de PTA-PET, la Compañía reconoció un deterioro de su inversión en el negocio conjunto por \$9,591 (ver Nota 2).

Otras inversiones permanentes

Estas inversiones permanentes corresponden a inversiones en acciones de empresas que no cotizan en el mercado que representan menos del 1% de su capital social y de inversiones en acciones de clubes sociales. No se reconoció ninguna pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

Las otras inversiones de capital están denominadas en pesos mexicanos.

Inversión en asociadas

A continuación, se enlistan las inversiones en asociadas que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

Nombre	Subsidiaria	Porcentaje de tenencia
Clear Path Recycling LLC ⁽¹⁾	Alpek	-%
Terminal Petroquímica de Altamira, S. A. de C. V.	Alpek	42.0%
Agua Industrial del Poniente, S. A. de C. V. ⁽²⁾	Alpek	-%
Desarrollos Porcinos Castilla y León, S. L.	Sigma	42.0%
Cogenedora Burgalesa, S. L.	Sigma	50.0%
Nuova Mondial S. p. A.	Sigma	50.0%
Servicios Integrales Nova de Monterrey, S. A. de C. V.	Alfa	25.5%

⁽¹⁾ El 1 de septiembre de 2024, Alpek obtuvo control sobre esta inversión en asociadas, teniendo el 100% de porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2024. El porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2023 y 2022 era de 49.9%. La adquisición se consideró una combinación de negocios en etapas con base a los requerimientos de IFRS 3; los ajustes de valor razonable a los activos adquiridos y pasivos asumidos, así como las revelaciones requeridas, no se consideraron significativas.

⁽²⁾ El 13 de junio de 2024, Alpek obtuvo control sobre esta inversión en asociadas, teniendo el 55.6% de porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2024. El porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de 2023 y 2022 era de 47.6%. La adquisición se consideró una combinación de negocios en etapas con base a los requerimientos de IFRS 3; los ajustes de valor razonable a los activos adquiridos y pasivos asumidos, así como las revelaciones requeridas, no se consideraron significativas.

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de Alfa en las asociadas. La Compañía no tiene compromisos con respecto a las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

Negocios conjuntos

A continuación, se enlistan los negocios conjuntos que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

Nombre	Subsidiaria	Porcentaje de tenencia
Petroalfa Servicios Integrados de Energía S. A. P. I. de C. V.	Newpek	50.0%
Oilserv, S.A.P.I. de C. V.	Newpek	50.0%
Petrolíferos Tierra Blanca S. A. de C. V.	Newpek	50.0%
Corpus Christi Polymers L. L. C.	Alpek	33.3%

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de Alfa en negocios conjuntos. No existen compromisos ni pasivos contingentes con relación a la inversión de la Compañía en las asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

15. SUBSIDIARIAS CON PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA SIGNIFICATIVA

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		
		2024	2023	2022	2024	2023	2022
Alpek, S. A. B. de C. V.	18%	\$ 410	\$ (1,072)	\$ 4,682	\$ 10,199	\$ 9,706	\$ 13,715
Otros		36	36	96	(13)	(25)	32
Axtel, S. A. B. de C. V.	-	-	90	(54)	-	-	2,100
		\$ 446	\$ (946)	\$ 4,724	\$ 10,186	\$ 9,681	\$ 15,847

16. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Proveedores	\$ 26,951	\$ 46,648	\$ 51,800
Beneficios a empleados a corto plazo	2,812	2,379	1,911
Anticipos de clientes	94	173	122
Otros impuestos por pagar	3,083	3,451	4,095
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,530	3,506	3,465
	\$ 35,470	\$ 56,157	\$ 61,393

17. DEUDA

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Circulante:			
Préstamos bancarios ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ 10	\$ 390	\$ 1,465
Porción circulante de deuda no circulante	813	12,266	7,170
Documentos por pagar ⁽¹⁾⁽²⁾	46	-	150
Deuda circulante	\$ 869	\$ 12,656	\$ 8,785
No circulante:			
En dólares americanos:			
Senior Notes	\$ 20,304	\$ 52,611	\$ 75,939
Préstamos bancarios sin garantía	10,937	28,168	14,135
Otros	98	188	364
En pesos mexicanos:			
Préstamos bancarios sin garantía	7,225	3,662	3,589
Certificados bursátiles	17,443	-	-
Otros	-	-	7
En euros:			
Senior Notes	-	11,480	12,673
Préstamos bancarios sin garantía	2,679	45	-
	58,686	96,154	106,707
Menos: porción circulante de deuda no circulante	(813)	(12,266)	(7,170)
Deuda no circulante	\$ 57,873	\$ 83,888	\$ 99,537

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causan intereses a una tasa promedio de 6.37%, 6.01% y 4.73%, respectivamente.

⁽²⁾ El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproxima a su valor en libros debido a su corta maduración.

Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son los siguientes:

Descripción	Moneda contractual	Valor en pesos	Costos de emisión de deuda ⁽¹⁾	Intereses por pagar ⁽¹⁾	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Saldo al 31 de diciembre de 2022	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés %
Bancario	MXN	\$ 3,500	\$ 25	\$ 28	\$ 3,503	\$ 3,522	\$ 3,516	06/11/2030	11.60%
Bilateral	USD	-	-	-	-	-	487	03/12/2024	2.83%
Bancario	MXN	68	-	-	68	68	70	21/12/2027	12.49%
Bancario	MXN	65	-	-	65	72	73	21/12/2027	12.49%
Bancario	USD	-	-	-	-	3,395	3,888	06/09/2027	6.91%
Bancario ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	1,692	1,936	06/04/2027	6.39%
Bancario ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	3,392	3,882	07/04/2027	6.43%
Bancario ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	1,691	1,936	06/05/2027	6.39%
Bancario ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	1,692	1,936	06/04/2027	6.39%
Bancario ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	2,112	-	01/05/2026	6.36%
Bancario ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	3,416	-	21/07/2028	6.44%
Bancario	USD	-	-	-	-	423	-	06/09/2026	6.81%
Bancario	USD	-	-	-	-	1,269	-	30/09/2025	6.67%
Bancario ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	1,692	-	22/09/2027	6.91%
Bancario	USD	-	-	-	-	847	-	30/09/2027	6.97%
Bancario	USD	-	-	-	-	1,699	-	19/12/2027	6.90%
Bancario	USD	2,027	-	3	2,030	1,692	-	18/02/2028	6.87%
Bancario	USD	507	-	1	508	423	-	18/02/2028	6.87%
Bancario	USD	507	-	1	508	423	-	18/02/2028	6.87%
Bancario	USD	-	-	-	-	847	-	18/10/2027	7.01%
Bancario	USD	-	-	-	-	1,281	-	30/09/2027	6.44%
Bancario	EUR	42	-	5	47	45	-	03/05/2028	4.85%
Bancario ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	84	-	29/06/2027	7.06%
Bancario ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	98	-	20/06/2026	6.94%
Bancario	USD	1,013	-	1	1,014	-	-	22/09/2027	5.89%
Bancario	USD	4,297	10	41	4,328	-	-	30/09/2027	5.64%
Bancario	USD	2,534	10	25	2,549	-	-	30/09/2027	5.57%
Bancario	EUR	2,623	10	19	2,632	-	-	30/08/2027	4.06%
Bancario	MXN	3,593	10	6	3,589	-	-	26/06/2034	11.74%
Total préstamos bancarios sin garantía					20,841	31,875	17,724		
Senior Notes - Tasa fija	USD	-	-	-	-	-	5,925	08/08/2023	5.38%
Senior Notes - Tasa fija	USD	-	-	-	-	-	9,787	25/03/2024	5.25%
Senior Notes - Tasa fija	USD	10,102	199	184	10,087	8,491	9,725	25/03/2044	6.88%
Senior Notes - Tasa fija ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	8,493	9,722	18/09/2029	4.25%
Senior Notes - Tasa fija	EUR	-	-	-	-	11,480	12,673	07/02/2024	2.63%
Senior Notes - Tasa fija	USD	-	-	-	-	16,969	19,424	02/05/2026	4.13%
Senior Notes - Tasa fija	USD	10,134	46	129	10,217	8,504	9,733	27/03/2028	4.88%
Senior Notes - Tasa fija ⁽²⁾	USD	-	-	-	-	10,154	11,623	25/02/2031	3.25%
Certificado Bursátil - 2024	MXN	3,861	5	17	3,873	-	-	06/03/2028	10.66%
Certificado Bursátil - 2024-2	MXN	8,480	20	261	8,721	-	-	27/02/2034	9.80%
Certificado Bursátil - 2024-3	MXN	4,800	18	67	4,849	-	-	30/04/2036	10.40%
Total Senior Notes y Certificados Bursátiles					37,747	64,091	88,612		
Otros préstamos	USD	-	-	-	-	-	7	Varias	Varias
Otros préstamos	USD	21	-	-	21	60	218	Varias	Varias
Otros préstamos	USD	77	-	-	77	85	97	26/11/2049	1.26%
Otros préstamos	USD	-	-	-	-	43	49	26/11/2049	1.22%
Total otros préstamos					98	188	371		
Total		\$ 58,251	\$ 353	\$ 788	\$ 58,686	\$ 96,154	\$106,707		

⁽¹⁾ El total de los costos de emisión de deuda pendientes por amortizar al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 fue de \$353, \$301 y \$451, respectivamente.

⁽²⁾ La deuda provenía del segmento de Alpek, por lo cual, al 31 de diciembre de 2024, se presenta dentro de pasivos clasificados como mantenidos para su disposición en el estado consolidado de situación financiera consolidado (ver Nota 2).

Vencimientos:

Al 31 de diciembre de 2024, los vencimientos anuales de la deuda no circulante, incluyendo la porción circulante y los intereses por pagar, y bruto de costos de emisión, son como sigue:

	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Préstamos bancarios y otros préstamos	\$ 155	\$ 152	\$ 10,731	\$ 3,262	\$ 6,704	\$ 21,004
Senior Notes y Certificados Bursátiles	658	-	-	13,995	23,382	38,035
Intereses futuros no devengados	4,366	4,370	4,236	3,007	20,727	36,706
	\$ 5,179	\$ 4,522	\$ 14,967	\$ 20,264	\$ 50,813	\$ 95,745

Covenants:

Los contratos de créditos bancarios y emisión de deuda vigentes contienen restricciones en general, 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:

- Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA ajustado (ver Nota 31) 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 2.75 veces.
- Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada neta a dicha fecha, dividida por UAFIDA o EBITDA ajustado (ver Nota 31) para el período de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 4.0 veces.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023, la Compañía realizó una enmienda a sus razones financieras pasando a 2.75 veces para la razón de cobertura de intereses y 4.0 veces para la razón de apalancamiento.

Durante 2024, 2023 y 2022, 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 2024, 2023 y 2022, y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Emisiones, pagos y modificaciones de deuda significativas en 2024

- El 31 de enero de 2024, Sigma dispuso US\$225 de un préstamo bancario con Export Development Canada ("EDC"). Anteriormente, el 28 de abril de 2023, Sigma había dispuesto US\$75 de este mismo crédito. Posteriormente durante 2024, Sigma pagó US\$88. Este crédito bancario fue contratado el 30 de septiembre de 2022, por un monto de US\$300. Dicho contrato otorgaba a Sigma un periodo para hacer varias disposiciones del crédito, dicho periodo de disposición vencía el 7 de febrero de 2024. El vencimiento de este crédito es el 30 de septiembre de 2027 y cuenta con una tasa anual de SOFR a plazo 3 meses + 1.05% pagadera de manera trimestral.
- El 1 de febrero de 2024, Sigma dispuso un préstamo bancario por US\$125 con Bank of America. Dicho préstamo vence el 30 de septiembre de 2027 y cuenta con una tasa anual de SOFR a plazo 3 meses + 1.00% pagadera de manera trimestral.
- El 1 de febrero de 2024, Sigma dispuso un préstamo bancario por €125 con Rabobank. Dicho préstamo vence el 30 de agosto de 2027 y cuenta con una tasa anual de Euribor + 1.00% pagadera de manera trimestral.
- Sigma realizó el pago de sus Notas Senior denominadas en euros con cupón de 2.625% con vencimiento el 7 de febrero de 2024. El monto total del principal pendiente de €600 fue pagado con fondos de cuatro préstamos bancarios bilaterales de largo plazo, que fueron dispuestos algunos días antes del vencimiento de dichas Notas Senior. Dichos préstamos cuentan con vencimiento en 2027, y se encuentran denominados en dólares y euros y cuentan con tasas de interés variable basadas en SOFR a plazo 3 meses o Euribor.
- Sigma realizó una colocación de \$10,000 en Certificados Bursátiles ("CEBURES") en México. La disposición de los fondos ocurrió el 11 de marzo de 2024, sujeto a las condiciones de cierre habituales. La colocación consistió en dos tramos, el primero (clave de pizarra SIGMA 24) está compuesto por \$1,520 con un plazo de 4 años y una

tasa de interés variable equivalente a TIIE 28 días + 0.23%; el segundo (clave de pizarra SIGMA 24-2) se compone de \$8,480 con un plazo de 10 años y una tasa de interés anual fija de 9.80%.

Posteriormente, el 16 de mayo de 2024, Sigma realizó una reapertura de su colocación de 4 años, y una nueva colocación de CEBUREs a 12 años por un monto total de \$7,141. La reapertura de la emisión identificada con la clave de pizarra SIGMA 24 se ejecutó por un monto total de \$2,341 a aproximadamente 3.8 años devengando una tasa de interés anual equivalente de TIIE 28 días + 0.23%, mientras que el segundo tramo (clave de pizarra SIGMA 24-3) se compuso por un total de \$4,800 a un plazo de 12 años con una tasa de interés anual fija de 10.40%.

- f. Sigma anunció la redención anticipada del total de sus Notas Senior 4.125% con vencimiento en mayo de 2026. La redención se realizó en dos partes, la primera parte se realizó el 16 de mayo de 2024 por US\$600; la segunda parte se realizó el 28 de junio de 2024 por el monto principal agregado restante de US\$400. El precio de redención fue de 100% del monto principal redimido, más los intereses acumulados en las Notas Senior. Para financiar la redención, Sigma utilizó los recursos obtenidos mediante los CEBUREs colocados en marzo 2024, la reapertura y colocación de CEBUREs en marzo y mayo 2024, así como un crédito bancario bilateral de largo plazo en pesos.
- g. El 25 de junio de 2024, Sigma contrató un préstamo bancario bilateral en pesos por \$3,593 con Banco Nacional de Comercio Exterior ("Bancomext") con un plazo a 10 años amortizando, dando una vida promedio de 8 años. Sigma se obliga a pagar un interés con tasa anual de TIIE 28 días + 1.25% de manera trimestral sobre el saldo insoluto.
- h. El 6 de diciembre de 2019, Sigma obtuvo un préstamo bancario por \$3,500 con EDC por un plazo de 6 años, cuyo vencimiento original era el 20 de octubre de 2025. El 4 de noviembre de 2024, dicho préstamo bancario se refinanció con la misma institución, por el mismo monto a un nuevo plazo de 6 años, cuyo nuevo vencimiento es el 6 de noviembre de 2030. Sigma ahora se obliga a pagar un interés con tasa anual de TIIE 28 días + 1.15% de manera mensual sobre el saldo insoluto.
- i. Alfa mantenía sus Notas Senior colocadas en el mercado internacional por US\$500, con tasa de interés de 6.875% y con fecha de vencimiento de 2044. El contrato de emisión establecía que la Compañía no se consolidará ni fusionará con ni en, o traspasar, transferir o arrendar todas o sustancialmente todas sus propiedades y activos a, cualquier Persona a menos que se cumplan las condiciones enumeradas en la Sección 4.1(a) del Contrato de Fideicomiso. El 23 de septiembre, Alfa recibió los consentimientos requeridos de tenedores que representan el 89.85% del monto principal agregado de las Notas Senior para realizar modificaciones las cláusulas relacionadas con la transferencia de sus propiedades y activos, así como de las garantías corporativas y obligaciones solidarias. Con dicho resultado, Alfa extendió la garantía corporativa u obligación solidaria de Sigma y ciertas de sus subsidiarias a todos los tenedores de las Notas Senior.

- j. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, Alfa realizó el pago de varios de sus créditos bancarios denominados en dolares por un total de US\$615, integrados de la siguiente manera: Export Development Canada por US\$290, Bank of America por US\$75, Scotiabank por US\$50, Sumitomo Mitsui Banking Corporation por US\$50, HSBC por US\$100 y Banamex por US\$50.

Emisiones y pagos de deuda significativas en 2023

- k. Alfa anunció que inició el proceso para el pago de sus Senior Notes de 5.250% con vencimiento el 25 de marzo de 2024, y con un monto actual de principal de US\$500. El 24 de marzo de 2023, la Compañía realizó el pago total por un precio que ascendió a \$9,272. Alfa realizó el pago de sus Senior Notes con fondos de múltiples préstamos bancarios bilaterales de largo plazo que son prepagables en cualquier momento.
- l. Alpek anunció que refinanció el saldo remanente del bono con vigencia en agosto de 2023, con deuda bancaria que incluye un Crédito Vinculado a la Sostenibilidad por US\$200 con vencimiento en 2028.

El préstamo incorpora un mecanismo de precios que incentiva el avance en dos de los objetivos ESG de la empresa:

- Reducción de las emisiones de carbono Alcance 1, 2 y 3.
- Reducción de su índice de incidencia para sus empleados y contratistas.

Emisiones y pagos de deuda significativas en 2022

- m. Axtel realizó recompras de sus Notas Senior con vencimiento en 2024 y cupón de 6.375%, por un total de \$754 (US\$37.8) de principal. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de las Notas Senior con vencimiento en 2024 es de \$7,788 (US\$402.2). Derivado de esta operación, Axtel reconoció inmediatamente en el estado consolidado de resultados, los costos correspondientes de emisión de deuda que estaban pendientes de amortizar a dicha fecha por \$4.5.

18. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Circulante:			
En dólares americanos	\$ 215	\$ 613	\$ 635
En pesos mexicanos	63	192	224
En euros	301	253	231
Otras monedas	20	130	169
Pasivo por arrendamiento circulante	\$ 599	\$ 1,188	\$1,259

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
No circulante:			
En dólares americanos	\$ 1,621	\$ 3,270	\$ 2,613
En pesos mexicanos	588	526	711
En euros	803	894	476
Otras monedas	13	418	495
Pasivo por arrendamiento no circulante	\$ 3,025	\$ 5,108	\$ 4,295

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	2024	2023	2022
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 6,296	\$ 5,554	\$ 6,389
Altas/nuevos contratos	2,455	3,201	1,838
Bajas de contratos	(181)	(387)	(240)
Transferencia a mantenidos para su disposición	(4,104)	-	(321)
Modificaciones al saldo del pasivo	(45)	43	54
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	474	381	409
Pagos de arrendamiento	(2,244)	(2,073)	(2,222)
Fluctuación cambiaria	973	(423)	(353)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 3,624	\$ 6,296	\$ 5,554

El vencimiento del pasivo por arrendamiento se analiza como sigue:

	31 de diciembre		
	2024	2023	2022
- Menos de 1 año	\$ 599	\$ 1,188	\$ 1,259
- Más de 1 año y menos de 3 años	1,024	1,637	1,686
- Más de 3 años y menos de 5 años	628	1,150	1,063
- Más de 5 años	1,373	2,321	1,546
Total	\$ 3,624	\$ 6,296	\$ 5,554

19. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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 al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, fueron las siguientes:

	%
Estados Unidos	21.0%
España	25.0%
Brasil	34.0%
Argentina	35.0%
Francia	25.8%
Omán ⁽¹⁾	15.0%

⁽¹⁾ La planta productora de Octal (Octal SAOC FZC) se encuentra registrada en la Zona Libre de Salalah; por lo tanto, está exenta del impuesto hasta 2024. A partir de 2025, Omán modifica su legislación fiscal a través del Decreto Real No. 70/2024 para alinearse a las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE.

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 ("LISR") 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 fue liquidado en marzo de 2023.

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 a tres años; 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. En diciembre de 2022, la Compañía tomó la decisión de abandonar de manera voluntaria y espontánea este régimen, lo que generó la obligación del pago total del impuesto a la utilidad para las entidades de Alfa que formaban parte de dicho régimen y que se había diferido por los ejercicios de 2019 a 2021 por \$1,561, el cual fue liquidado en enero de 2023.

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

	2024	2023	2022
Impuesto causado sobre las utilidades del periodo	\$ (3,434)	\$ (5,649)	\$ (2,591)
Impuestos a la utilidad diferidos	(293)	233	(320)
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	\$ (3,727)	\$ (5,416)	\$ (2,911)

La Compañía adoptó las enmiendas a la IAS 12 aplicables a los impuestos sobre la renta que surgen de leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE, incluyendo leyes tributarias que implementan impuestos mínimos nacionales calificados descritos en dichas normas.

La Compañía continúa aplicando la excepción temporal a los requisitos contables para impuestos a la utilidad diferidos en la IAS 12, por lo que la Compañía no reconoce ni revela información sobre activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos relacionados con los impuestos a la utilidad del modelo del Pilar Dos.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha tenido efectos significativos relacionados con los impuestos a la utilidad del modelo de Pilar Dos debido a que las jurisdicciones en las que participan las tenedoras con subsidiarias con un potencial impacto, no han hecho efectiva la legislación aplicable y/o en aquellas jurisdicciones donde ya está en vigor la legislación, los cálculos realizados de acuerdo con las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE, no han arrojado efectos tributarios, sin embargo, se continuará evaluando el impacto de la legislación sobre los impuestos sobre la utilidad del modelo del Pilar Dos en su desempeño financiero futuro.

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

	2024	2023	2022
Utilidad antes de impuestos	\$ 2,552	\$ 1,678	\$ 3,177
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	64	(65)	(91)
Utilidad antes de participación en asociadas reconocidas a través del método de participación	2,616	1,613	3,086
Tasa legal	30%	30%	30%
Impuestos a la tasa obligatoria	(785)	(484)	(926)
(Más) menos efecto de impuestos sobre:			
Reserva por valuación de activo por impuesto a la utilidad diferido por inversión en acciones			
Diferencias base resultado integral de financiamiento	(42)	(3,833)	(3,257)
Gastos no deducibles	(835)	(352)	(370)
Efecto de diferencia de tasas impositivas y otras diferencias, neto	(2,065)	(747)	1,642
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	\$ (3,727)	\$ (5,416)	\$ (2,911)
Tasa efectiva	142%	(336)%	94%

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

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Inventarios	\$ (112)	\$ (75)	\$ 154
Activos intangibles	5,305	4,995	5,377
Propiedades, planta y equipo	2,138	5,262	7,497
Provisiones	(160)	(584)	(519)
Pérdidas fiscales por amortizar	(1,319)	(1,695)	(1,466)
Otras diferencias temporales, neto	(1,485)	(2,042)	(2,938)
Impuesto a la utilidad diferido pasivo	\$ 4,367	\$ 5,861	\$ 8,105
Inventarios	\$ 126	\$ 123	\$ 58
Propiedades, planta y equipo	4	(707)	(37)
Activos intangibles	(169)	(80)	(176)
Valuación de instrumentos derivados	-	7	553
Provisiones	1,832	2,067	2,493
Pérdidas fiscales por amortizar	1,026	1,602	2,006
Otras diferencias temporales, neto	938	2,316	957
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 3,757	\$ 5,328	\$ 5,854

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 reconocidas en el impuesto a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2024 expiran en los siguientes años:

Año de la pérdida	Pérdidas fiscales por amortizar ⁽¹⁾	Año de caducidad
2015	\$ 702	2025
2016	449	2026
2017	295	2027
2018	469	2028
2019 y posteriores	1,565	2029 y posteriores
	3,834	Sin vencimiento
	\$ 7,314	

⁽¹⁾ La Compañía ha decidido reservar pérdidas fiscales por \$6,509 de acuerdo con la estimación de la administración sobre las reversiones futuras de las diferencias temporales, por lo que, al 31 de diciembre de 2024, no generan un impuesto a la utilidad diferido activo.

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

	2024			2023			2022		
	Antes de impuestos	Impuesto cargado (acreditado)	Después de impuestos	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	\$ (877)	\$ 263	\$ (614)	\$ 873	\$ (262)	\$ 611	\$ (223)	\$ 67	\$ (156)
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados	36	(11)	25	(464)	140	(324)	(341)	102	(239)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	3,537	-	3,537	1,832	-	1,832	(459)	-	(459)
Operación discontinua	5,701	(1,710)	3,991	(7,234)	2,170	(5,064)	(5,009)	1,503	(3,506)
Otras partidas del resultado integral	\$ 8,397	\$ (1,458)	\$ 6,939	\$ (4,993)	\$ 2,048	\$ (2,945)	\$ (6,032)	\$ 1,672	\$ (4,360)

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

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
ISR causado	\$ 523	\$ 2,026	\$ 1,936
ISR por consolidación fiscal (régimen vigente hasta 2013)	-	-	114
ISR por régimen opcional para grupo de sociedades en México	-	-	1,561
Total de ISR por pagar	\$ 523	\$ 2,026	\$ 3,611

20. PROVISIONES

	Litigios	Reestructuración y demolición ⁽¹⁾	Contingencias ⁽²⁾	Otros	Total
Al 1 de enero de 2022	\$ 439	\$ 431	\$ 1,293	\$ 116	\$ 2,279
Reclasificación a pasivos clasificados como mantenidos para disposición	(29)	-	-	-	(29)
Adquisición de negocios ⁽³⁾	-	-	-	904	904
Adiciones	11	15	78	273	377
Efecto por conversión	(5)	(11)	7	(46)	(55)
Cancelación de provisiones	(119)	(21)	(87)	(132)	(359)
Pagos	(149)	(103)	(8)	(304)	(564)
Al 31 de diciembre de 2022	148	311	1,283	811	2,553
Adiciones	4	596	138	300	1,038
Efecto por conversión	(16)	(19)	(33)	(212)	(280)
Cancelación de provisiones	(10)	(1)	(31)	(252)	(294)
Pagos	(6)	(251)	-	(998)	(1,255)
Reclasificaciones ⁽⁴⁾	(93)	(247)	(683)	1,023	-
Al 31 de diciembre de 2023	27	389	674	672	1,762
Reclasificación a pasivos clasificados como mantenidos para disposición	(30)	(825)	(535)	(459)	(1,849)
Adiciones	50	844	28	265	1,187
Efecto por conversión	-	72	(23)	52	101
Cancelación de provisiones	(20)	(120)	(72)	(65)	(277)
Pagos	(2)	(358)	(71)	(212)	(643)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 25	\$ 2	\$ 1	\$ 253	\$ 281

⁽¹⁾ Esta provisión incluye lo relacionado a procesos 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 de Sigma.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluye contingencias laborales, civiles y fiscales de Alpek derivadas de la adquisición de Alpek Polyester Pernambuco, SA, y Alpek Polyester Brasil, S.A. (antes Compañía Petroquímica de Pernambuco S.A. y Compañía Integrada Textil de Pernambuco, respectivamente), para las cuales se tiene en compensación una cuenta por cobrar dentro del rubro de otros activos no circulantes. Al 31 de diciembre de 2024, dichas contingencias y cuenta por cobrar fueron reclasificadas a los rubros de pasivos y activos clasificados como mantenidos para su disposición, respectivamente.

⁽³⁾ Corresponde a la contraprestación contingente que se generó en la adquisición de Octal por parte de Alpek (ver Nota 2). Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 Alpek realizó un pago parcial relacionado con esta contraprestación contingente por \$512 (US\$28.4). Al 31 de diciembre de 2023, la contraprestación contingente es de \$309 (US\$18.3). Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 Alpek realizó un pago parcial relacionado con esta contraprestación contingente por \$201 (US\$11.4). Al 31 de diciembre de 2024, dicha contraprestación contingente es de \$72 (US\$3.5), y se presenta dentro del rubro de pasivos clasificados como mantenidos para su disposición en el estado consolidado de situación financiera.

⁽⁴⁾ Corresponde a reclasificaciones realizadas durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023, con el fin de presentar las provisiones bajo el rubro aplicable con base a su naturaleza, sin una afectación al saldo total del rubro.

31 de diciembre de

	2024	2023	2022
Provisiones circulantes	\$ 199	\$ 1,016	\$ 1,408
Provisiones no circulantes	82	746	1,145
	\$ 281	\$ 1,762	\$ 2,553

21. OTROS PASIVOS

31 de diciembre de

	2024	2023	2022
Pagos basados en acciones (Nota 25)	\$ 257	\$ 308	\$ 364
Dividendos por pagar	125	9	81
Créditos diferidos y otros	-	529	559
Cuentas por pagar - afiliadas (Nota 30)	1,907	2,054	2,081
Pasivos mantenidos para la venta ⁽¹⁾	-	-	2,866
Total otros pasivos	\$ 2,289	\$ 2,900	\$ 5,951
Porción circulante	\$2,104	\$2,196	\$5,144
Porción no circulante	185	704	807
Total otros pasivos	\$ 2,289	\$ 2,900	\$ 5,951

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a los pasivos que se clasificaron como mantenidos para la venta por parte de Sigma (ver Nota 2).

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

País	2024	2023	2022
México	\$ 3,045	\$ 3,083	\$ 2,686
Estados Unidos	-	424	538
Otros	388	328	447
Total	\$ 3,433	\$ 3,835	\$ 3,671

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

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Obligaciones en los estados consolidados de situación financiera por:			
Beneficios de pensión	\$ 2,595	\$ 2,951	\$ 2,965
Beneficios médicos post-empleo	838	884	706
Pasivo reconocido en los estados consolidados de situación financiera	\$ 3,433	\$ 3,835	\$ 3,671
Cargo en los estados consolidados de resultados por:			
Beneficios de pensión	\$ (81)	\$ (274)	\$ (309)
Beneficios médicos post-empleo	(91)	(69)	(48)
	\$ (172)	\$ (343)	\$ (357)
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas del resultado integral del año de operaciones continuas	\$ 36	\$ (464)	\$ (341)
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas del resultado integral del año	\$ (1,046)	\$ (1,082)	\$ (618)

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 los estados consolidados de situación financiera se determinan como sigue:

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Valor presente de las obligaciones	\$ 5,046	\$ 6,917	\$ 5,747
Valor razonable de los activos del plan	(3,339)	(4,828)	(4,021)
Valor presente de las obligaciones de beneficios definidos	1,707	2,089	1,726
Pasivo por contribuciones definidas	1,726	1,746	1,945
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	\$ 3,433	\$ 3,835	\$ 3,671

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

	2024	2023	2022
Al 1 de enero	\$ 6,917	\$ 5,747	\$ 7,839
Costo de servicio circulante	293	278	303
Costo de interés	418	434	344
Contribuciones de los participantes del plan	39	4	4
Remediciones actuariales	130	392	(621)
Diferencias cambiarias	608	(441)	(281)
Beneficios pagados	(1,369)	(1,009)	(673)
Efectos de reorganización	-	-	(128)
Transferencia de pasivos mantenidos para la venta	-	1,106	-
Transferencia a pasivos clasificados como mantenidos para su disposición	(2,234)	421	(891)
Otros	108	-	-
Aumento (reducción), neto	136	(15)	(149)
Al 31 de diciembre	\$ 5,046	\$ 6,917	\$ 5,747

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

	2024	2023	2022
Al 1 de enero	\$ (4,828)	\$ (4,021)	\$ (5,322)
Remediciones - rendimiento esperado de los activos del plan, excluyendo los intereses en resultados	(598)	(307)	694
Diferencias cambiarias	(483)	289	256
Contribuciones de los participantes del plan	(2)	2	-
Contribuciones del empleador	(30)	(2)	-
Beneficios pagados	759	393	351
Transferencia a (de) activos mantenidos para la venta o su disposición	1,843	(1,182)	-
Al 31 de diciembre	\$ (3,339)	\$ (4,828)	\$ (4,021)

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

31 de diciembre de			
	2024	2023	2022
Tasa de descuento (México)	10.50%	9.75%	9.25%
Tasa de descuento (Estados Unidos)	5.41%	4.83%	5.06%
Tasa de descuento (Europa)	3.40%	3.40%	3.15%
Tasa de inflación	3.75%	3.50%	7.00%
Tasa de crecimiento de salarios	6.00%	5.50%	5.00%
Incremento futuro de salarios	3.75%	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	7.00%	7.00%	7.00%

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 \$111	Aumenta en \$124

Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

Al 31 de diciembre de			
	2024	2023	2022
Instrumentos de capital	\$ 2,364	\$ 3,320	\$ 2,872
Valores en renta fija de corto y largo plazo	975	1,508	1,149
	\$ 3,339	\$ 4,828	\$ 4,021

23. CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, el capital social es variable, con un mínimo fijo de \$175, \$152, \$170, respectivamente, representado por 5,558,536,508, 4,818,823,020 y 4,909,211,020, 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".

En la Asamblea Extraordinaria del 26 de septiembre de 2024, los Accionistas aprobaron un aumento de capital por \$7,952 (US\$400). En la Asamblea Extraordinaria del 9 de marzo de 2023, los Accionistas aprobaron la cancelación de 90,388,000 acciones de Alfa SAB y en consecuencia la reducción de la parte fija del capital social en \$3. En la Asamblea Extraordinaria del 12 de julio de 2022, se aprobó la escisión parcial de Alfa SAB, transfiriendo a una sociedad de nueva creación la totalidad de la participación

accionaria de Alfa SAB en Axtel SAB, la cual dio como resultados una reducción de capital por \$15, la cual surtió efectos contables en mayo de 2023.

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, Alfa SAB recompró 86,875,000 acciones equivalentes a \$1,209, las cuales se mantuvieron en tesorería. Al 31 de diciembre de 2023 Alfa SAB no mantenía acciones en tesorería; al cierre del ejercicio 2022, Alfa SAB mantenía 90,388,000 acciones en tesorería, y el valor de mercado de las acciones era de \$12.41.

Al 31 de diciembre de 2024, Alpek, subsidiaria de la Compañía, realizó recompra y recolocaciones de sus acciones por un total de \$1, que fueron reconocidas disminuyendo utilidades retenidas. Al 31 de diciembre de 2023, Alpek, subsidiaria de la Compañía, realizó recompra y recolocación de sus acciones por un total de \$10, que fueron reconocidos disminuyendo las utilidades retenidas y la participación no controladora por \$8 y \$2, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, Alpek, subsidiaria de la Compañía, realizó recompra y recolocación de sus acciones por un total de \$66, que fueron reconocidos disminuyendo las utilidades retenidas y la participación no controladora por \$54 y \$12, respectivamente.

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 2024, 2023 y 2022, el monto de la reserva legal asciende a \$60, la cual está incluida en utilidades retenidas.

El 6 de marzo de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Alfa SAB aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.01 dólares americanos para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$804 (US\$48). El 9 de marzo de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Alfa SAB aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.02 dólares americanos para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$1,746 (US\$96). El 7 de marzo de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Alfa SAB aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.04 dólares americanos para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$4,063 (US\$196).

El 6 de marzo de 2024, en las Asambleas Extraordinaria y Ordinaria Anual de Accionistas, Alfa anunció el nombramiento de Álvaro Fernández Garza como el nuevo presidente del Consejo de Administración.

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 2024, el valor fiscal de la CUFIN y el valor fiscal de la Cuenta Única de Capital de Aportación ("CUCA") ascendían a \$45,622 (\$39,333 en 2023 y \$40,909 en 2022) y \$31,436 (\$27,963 en 2023 y \$30,904 en 2022), respectivamente.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la 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.

24. OPERACIONES DISCONTINUAS

Escisión del Segmento Alpek

La resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Alfa SAB de aprobar la escisión de la totalidad de su participación accionaria en Alpek SAB, requiere calificar, para efectos contables, como operación discontinua en los estados financieros consolidados, debido a que Alpek representaba un segmento operativo de Alfa en conformidad con la NIIF 5, Activos de larga duración mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Por lo tanto, los resultados y flujos de efectivo de Alpek se muestran como operaciones discontinuas en los estados financieros consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, ajustando las cifras comparativas de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Información condensada relativa a los estados consolidados de resultados de la operación discontinua por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	2024	2023	2022
Ingresos	\$ 137,300	\$ 138,051	\$ 212,266
Costo de ventas	(124,360)	(127,845)	(181,380)
Utilidad bruta	12,940	10,206	30,886
Gastos de administración y ventas	(5,640)	(5,397)	(6,463)
Otros (gastos) ingresos, netos	(509)	(10,883)	448
Utilidad (pérdida) de operación	6,791	(6,074)	24,871
Gastos financieros, netos	(3,580)	(2,665)	(2,303)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta	(2,339)	33	(693)
Resultado financiero, neto	(5,919)	(2,632)	(2,996)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(45)	(201)	(67)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	827	(8,907)	21,808
Beneficios (impuestos) a la utilidad	582	(727)	(5,509)
Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas	\$ 1,409	\$ (9,634)	\$ 16,299

Información condensada relativa a los activos y pasivos clasificados como mantenidos para su disposición presentados en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024:

	2024
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,216
Efectivo restringido	386
Clientes y otras cuentas a cobrar, neto	18,083
Inventarios	28,244
Instrumentos financieros derivados	15
Otros activos circulantes	1,232
Propiedades, planta y equipo, neto	47,243
Derecho de uso por arrendamiento, neto	4,057
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	3,796
Impuestos a la utilidad diferidos	4,140
Inversiones registradas usando método de participación y otros activos no circulantes	3,407
Total de activos clasificados como mantenidos para su disposición	\$ 116,819
Pasivos	
Deuda y pasivo por arrendamiento	\$ 44,674
Proveedores y otras cuentas por pagar	31,096
Impuestos a la utilidad por pagar	433
Instrumentos financieros derivados	839
Provisiones	1,852
Otros pasivos circulantes	187
Impuestos a la utilidad diferidos	3,075
Beneficios a empleados	854
Otros pasivos no circulantes	201
Total de pasivos clasificados como mantenidos para su disposición	\$ 83,211
Activos netos clasificados como mantenidos para su disposición	\$ 33,608

Escisión del Segmento Axtel

La resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Alfa SAB de aprobar la escisión de la totalidad de su participación accionaria en Axtel SAB, requiere calificar, para efectos contables, como operación discontinua en los estados financieros consolidados, debido a que Axtel representaba un segmento operativo de Alfa en conformidad con la NIIF 5, Activos de larga duración mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Por lo tanto, los resultados y flujos de efectivo de Axtel se muestran como operaciones discontinuas en los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Información condensada relativa a los estados consolidados de resultados de la operación discontinua por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Ingresos	\$ 4,409	\$ 10,334
Costo de ventas	(2,180)	(5,084)
Utilidad bruta	2,229	5,250
Gastos de administración y ventas	(2,172)	(5,214)
Otros (gastos) ingresos, netos	(85)	66
(Pérdida) utilidad de operación	(28)	102
Gastos financieros, netos	(190)	(772)
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta	568	512
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	350	(158)
(Impuestos) beneficios a la utilidad	(194)	40
Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas	156	(118)
Reclasificación de resultados integrales por escisión ⁽¹⁾	20	-
Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas, neta de impuestos a la utilidad	\$ 176	\$ (118)

⁽¹⁾ Corresponde al efecto de conversión por \$5 generado por Axtel, lo cual con base a la NIC 21, el importe acumulado de las diferencias de tipo de cambio relacionadas con el negocio en el extranjero, reconocidas en "Otros Resultados Integrales" y acumuladas en un componente separado del patrimonio, deberá reclasificarse al resultado, como un ajuste por reclasificación, cuando se reconozca la ganancia o pérdida de la disposición en el momento de la pérdida de control efectivo. Adicionalmente, incluye una ganancia acumulada por \$15 dentro del efecto de conversión en "Otros Resultados Integrales", y que se reclasificó al resultado del periodo como un ajuste por reclasificación, con base a lo requerido por NIIF 9, en el momento de la disposición del negocio sobre la cual se había designado como cobertura sobre su deuda denominada en moneda extranjera.

Información condensada relativa a los activos y pasivos clasificados como mantenidos para su disposición presentados en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022:

	2022
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,543
Clientes y otras cuentas a cobrar, neto	1,914
Inventarios	170
Otros activos circulantes	758
Propiedades, planta y equipo, neto y derechos de uso por arrendamiento, neto	9,982
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	5,298
Impuestos a la utilidad diferidos	2,958
Otros activos no circulantes	435
Total de activos clasificados como mantenidos para su disposición	\$ 23,058
Pasivos	
Deuda y pasivo por arrendamiento	\$ 11,881
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,599
Otros pasivos circulantes	42
Impuestos a la utilidad diferidos	807
Beneficios a empleados	891
Otros pasivos no circulantes	13
Total de pasivos clasificados como mantenidos para su disposición	\$ 16,233
Activos netos clasificados como mantenidos para su disposición	\$ 6,825

La escisión del segmento Axtel se concluyó en el 29 de mayo de 2023.

25. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

La Compañía cuenta con un esquema de compensación a directivos referenciado al valor de las acciones de Alfa SAB y el valor de las acciones de algunas subsidiarias de la Compañía. De acuerdo con los términos del plan, los ejecutivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de los siguientes indicadores:

- Rendimiento total de la acción de Alfa SAB, Alpek y Axtel.
- Permanencia de los directivos en la Compañía.

El bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas con referencia al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de las acciones en pesos para la medición del incentivo a ejecutivos para 2024, 2023 y 2022 es de \$16.83, \$15.68 y \$15.92, respectivamente. Estos pagos se miden al valor razonable de la contraprestación, por lo que, debido a que tienen como referencia el precio de las acciones de Alfa SAB, se considera que la medición se ubica dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$257, \$308 y \$364, respectivamente.

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

	31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Corto plazo	\$ 72	\$ 96	\$ 116
Largo plazo	185	212	248
Total valor en libros	\$ 257	\$ 308	\$ 364

26. GASTOS Y COSTOS EN FUNCIÓN DE SU NATURALEZA

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

	2024	2023	2022
Materia prima y costos de servicios	\$ 88,408	\$ 85,280	\$ 89,315
Gastos por beneficios a empleados	31,699	28,112	27,067
Mantenimiento	4,611	5,076	4,349
Depreciación y amortización	4,468	4,321	4,233
Gastos de fletes	4,364	5,222	3,089
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	3,777	3,707	2,771
Gastos de publicidad	3,036	3,333	2,781
Consumo de energía y combustible	2,159	2,841	3,275
Gastos por arrendamiento	726	1,187	927
Gastos de viaje	693	676	540
Maquila (servicios de producción provistos por otras entidades)	35	-	40
Otros	6,413	2,507	5,299
Total	\$ 150,389	\$ 142,262	\$ 143,686

27. OTROS GASTOS, NETO

	2024	2023	2022
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo, neto	\$ 127	\$ 122	\$ 118
Otros ingresos (gastos), neto ⁽²⁾	216	(107)	2
	343	15	120
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	-	(73)	-
Deterioro de activos de larga duración ⁽¹⁾	(856)	(1,650)	(398)
	(856)	(1,723)	(398)
Total de otros gastos, neto	\$ (513)	\$ (1,708)	\$ (278)

⁽¹⁾ Para el 2024, incluye principalmente \$469 de Sigma de los cuales \$351 están relacionados a deterioro causado por daños por las inundaciones en Valencia, España, \$292 de deterioro de activos fijos de Newpek, y \$95 de otras subsidiarias. Para el 2023, incluye principalmente \$1,832 de gasto por deterioro neto de Sigma por el proceso de venta de la subsidiaria Fiorucci Holding S.r.l y \$183 por reversión de deterioro de otras subsidiarias. Para el 2022, incluye principalmente \$394 de gasto por deterioro de activos fijos e intangibles de Sigma.

⁽²⁾ Para el 2024, incluye \$430 de Sigma de los reembolsos de las aseguradoras relacionado con los daños por las inundaciones en Valencia, España; se estima recuperar el valor total de la inversión. Dichos efectos favorables fueron reducidos por otros gastos de otras subsidiarias por \$214.

28. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

	2024	2023	2022
Ingresos financieros:			
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 588	\$ 379	\$ 226
Otros ingresos financieros	457	227	267
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	11
Total ingresos financieros	\$ 1,045	\$ 606	\$ 504
Gastos financieros:			
Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (2,237)	\$ (1,341)	\$ (530)
Gastos por interés en certificados bursátiles	(2,901)	(2,448)	(3,130)
Gastos por interés en venta de cartera	(256)	(252)	(130)
Costo financiero por beneficios a empleados	(481)	(523)	(398)
Otros gastos financieros	(400)	(362)	(249)
Total de gastos financieros	\$ (6,275)	\$ (4,926)	\$ (4,437)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta:			
Ganancia por fluctuación cambiaria	\$ 23,079	\$ 11,118	\$ 6,709
Pérdida por fluctuación cambiaria	(27,573)	(14,372)	(7,324)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	\$ (4,494)	\$ (3,254)	\$ (615)
Resultado financiero, neto	\$ (9,724)	\$ (7,574)	\$ (4,548)

29. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2024	2023	2022
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 27,142	\$ 24,464	\$ 23,686
Contribuciones a seguridad social	2,918	2,469	2,195
Beneficios a empleados	1,424	1,002	1,044
Otras contribuciones	215	177	142
Total	\$ 31,699	\$ 28,112	\$ 27,067

Reforma Laboral en Materia de Vacaciones

El 27 de diciembre de 2022 se publicó el decreto por medio del cual se reformaron los artículos 76 y 78 de la Ley Federal de Trabajo ("LFT") para México, el cual entrará en vigor el 1 de enero de 2023. Los cambios principales originados por esta reforma laboral consideran el incremento el período anual mínimo de vacaciones a los trabajadores que tengan más de un año de servicio.

La Compañía evaluó los impactos contables que se generaron por esta reforma laboral y determinó que los incrementos a la provisión de vacaciones y de prima vacacional, como consecuencia del incremento de los días de vacaciones, no fueron significativos al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	2024	2023	2022
Venta de bienes y servicios:			
Afiliadas y asociadas	\$ 311	\$ 363	\$ 308
Compra de bienes y servicios:			
Afiliadas y asociadas	\$ 571	\$ 547	\$ 563

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$510, \$597 y \$594, 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 2024, 2023 y 2022, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Naturaleza de la transacción	2024	2023	2022
Por cobrar:				
Afiliadas	Ventas de producto	\$ 1,165	\$ 1,264	\$ 1,278
Afiliadas	Préstamos	202	264	316
Por pagar:				
Afiliadas	Compra de materia prima	\$ 1,747	\$ 1,900	\$ 1,897
Afiliadas	Préstamos	160	154	184

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 tienen vencimiento durante 2025 y 2024, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se mantiene un préstamo en pesos mexicanos con una afiliada que genera intereses con una tasa de 11.38%, 12.50%, y 11.50%, respectivamente.

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

31. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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 dos 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.
- 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.

Derivado de la modificación de la estructura interna de la Compañía, por la escisión de la participación accionaria de Alfa en Axtel, y la presentación de la información financiera de Alpek y Axtel como una operación discontinua, descritas en la Nota 2, la información financiera condensada de los segmentos operativos incluida en los estados consolidados de resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue reformulada para considerar los segmentos operativos que se presentaron al Director General al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024. Adicionalmente, durante el 2022 la Administración realizó un cambio en la manera de la evaluar la toma de decisiones, así como la administración y evaluación de su operación, integrando a Newpek dentro de "Otros segmentos".

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

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

La Compañía evalúa el desempeño de cada una de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA" por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para 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.

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 al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024

	Alpek	Sigma	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estados consolidados de resultados				
Ingresos por segmento	\$ -	\$ 160,943	\$ 3,694	\$ 164,637
Ingresos inter-segmentos	-	(5)	(1,390)	(1,395)
Ingresos con clientes externos	-	\$ 160,938	\$ 2,304	\$ 163,242
EBITDA ajustado	-	\$ 19,017	\$ (1,353)	\$ 17,664
Depreciación y amortización	-	(4,303)	(165)	(4,468)
Deterioro de activos de larga duración	-	(470)	(386)	(856)
Utilidad (pérdida) de operación	-	14,244	(1,904)	12,340
Resultado financiero, neto	-	(4,788)	(4,936)	(9,724)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	-	4	(68)	(64)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ -	\$ 9,460	\$ (6,908)	\$ 2,552
Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas	\$ (212)	\$ -	\$ 1,621	\$ 1,409

Al 31 de diciembre de 2024

	Alpek	Sigma	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estados consolidados de situación financiera				
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ -	\$ 72	\$ 20	\$ 92
Otros activos	116,819	110,355	9,050	236,224
Total de activos	116,819	110,427	9,070	236,316
Total de pasivos	83,211	88,699	20,231	192,141
Activos netos	\$ 33,608	\$ 21,728	\$ (11,161)	\$ 44,175
Inversión de capital (Capex)	\$ (1,973)	\$ (4,648)	\$ (73)	\$ (6,694)

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023

	Axtel	Alpek	Sigma	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estados consolidados de resultados					
Ingresos por segmento	\$ -	\$ -	\$ 150,838	\$ 3,766	\$ 154,604
Ingresos inter-segmentos	-	-	(2)	(1,445)	(1,447)
Ingresos con clientes externos	-	-	\$ 150,836	\$ 2,321	\$ 153,157
EBITDA ajustado	-	-	\$ 15,805	\$ (647)	\$ 15,158
Depreciación y amortización	-	-	(4,145)	(176)	(4,321)
Deterioro de activos de larga duración	-	-	(1,833)	183	(1,650)
Utilidad (pérdida) de operación	-	-	9,827	(640)	9,187
Resultado financiero, neto	-	-	(6,787)	(787)	(7,574)
Participación en resultados de asociadas	-	-	3	62	65
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ -	\$ -	\$ 3,043	\$ (1,365)	\$ 1,678
Pérdida (utilidad) por operaciones discontinuas	\$ 208	\$ (10,033)	\$ -	\$ 367	\$ (9,458)

Al 31 de diciembre de 2023

	Axtel	Sigma	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estados consolidados de situación financiera				
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 261	\$ 61	\$ 107	\$ 429
Otros activos	102,423	96,923	9,257	208,603
Total de activos	102,684	96,984	9,364	209,032
Total de pasivos	69,461	80,830	26,977	177,268
Activos netos	\$ 33,223	\$ 16,154	\$ (17,613)	\$ 31,764
Inversión de capital (Capex)	\$ (2,528)	\$ (3,868)	\$ 45	\$ (6,351)

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022

	Axtel	Alpek	Sigma	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estados consolidados de resultados					
Ingresos por segmento	\$ -	\$ -	\$ 149,311	\$ 964	\$ 150,275
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	1,323	1,323
Ingresos con clientes externos	-	-	\$ 149,311	\$ 2,287	\$151,598
EBITDA ajustado	-	-	\$ 13,106	\$ (841)	\$ 12,265
Depreciación y amortización	-	-	(4,072)	(161)	(4,233)
Deterioro de activos de larga duración	-	-	(394)	(4)	(398)
Utilidad (pérdida) de operación	-	-	8,640	(1,006)	7,634
Resultado financiero, neto	-	-	(3,388)	(1,160)	(4,548)
Participación en resultados de asociadas	-	-	(1)	92	91
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ -	\$ -	\$ 5,251	\$ (2,074)	\$ 3,177
Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas	\$ (19)	\$ 15,966	\$ -	\$ 234	\$ 16,181

Al 31 de diciembre de 2022

	Axtel	Alpek	Sigma	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estados consolidados de situación financiera					
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ -	\$ 9,162	\$ 81	\$ 41	\$ 9,284
Otros activos	20,790	127,657	104,914	12,802	266,163
Total de activos	20,790	136,819	104,995	12,843	275,447
Total de pasivos	16,233	84,625	81,341	35,460	217,659
Activos netos	\$ 4,557	\$ 52,194	\$ 23,654	\$ (22,617)	\$ 57,788
Inversión de capital (Capex)	\$ -	\$ (2,987)	\$ (4,996)	\$ (1,741)	\$ (9,724)

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:

Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024

	Ventas con clientes externos	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 82,062	\$ 19,116	\$ 2,959	\$ 4,021
Estados Unidos	29,825	3,413	146	988
Centro y Sudamérica	7,714	1,620	23	880
Europa y otros países	43,641	12,425	10,452	7,648
Total	\$ 163,242	\$ 36,574	\$ 13,580	\$ 13,537

Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023

	Ventas con clientes externos	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 82,062	\$ 19,116	\$ 2,959	\$ 4,021
Estados Unidos	29,825	3,413	146	988
Centro y Sudamérica	7,714	1,620	23	880
Europa y otros países	43,641	12,425	10,452	7,648
Total	\$ 163,242	\$ 36,574	\$ 13,580	\$ 13,537

Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022

	Ventas con clientes externos	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 70,913	\$ 36,859	\$ 2,802	\$ 5,291
Estados Unidos	26,476	12,189	94	1,218
Canadá	-	669	-	4
Centro y Sudamérica	8,855	8,153	48	334
Europa y otros países	45,354	24,707	10,347	10,157
Total	\$ 151,598	\$ 82,577	\$ 13,291	\$ 17,004

32. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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 2024, 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 2024, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- Entidades de Alpek, subsidiaria de la Compañía, 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.
- Una entidad de 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 período determinado.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

- Alpek, subsidiaria de la Compañía, se encuentra en un proceso de litigio fiscal en una de sus subsidiarias en Brasil, en relación con 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 \$482 en impuestos, multas e intereses que la SFSP exige; por lo tanto, al 31 de diciembre de 2024 Alpek no ha reconocido ninguna provisión relacionada con este concepto.

Por otra parte, por concepto del acreditamiento del ICMS, el monto demandado asciende a \$89, y la administración y sus consejeros consideran que no es probable que proceda una resolución desfavorable para Alpek, por lo cual no se ha reconocido ninguna provisión al 31 de diciembre de 2024.

- 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, 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. Según el estudio de pérdida máxima de terceros, la exposición real máxima de esta garantía en el peor escenario ascendería a \$656.7 (US\$32.4).

c. Alpek, subsidiaria de la Compañía, a través de Octal, tiene investigaciones y casos abiertos actualmente en relación con:

i. Anti-Dumping de resina de PET:

En marzo de 2015, en respuesta a las peticiones hechas por fabricantes de resina de PET en los Estados Unidos de América ("EUA"), la Comisión de Comercio Internacional ("ITC" por sus siglas en inglés) y el Departamento de Comercio de los EUA ("USDOC" por sus siglas en inglés) iniciaron una investigación Anti-Dumping sobre importaciones de resina de PET provenientes de China, India, Omán y Canadá, resultando en la imposición de una cuota compensatoria antidumping. La cuota ha sido revisada anualmente durante el mes de mayo a solicitud ya sea de Octal (FZC) SAOC o de los fabricantes de EUA, la tasa ha fluctuado sobre la base de las revisiones anuales. Actualmente la cuota compensatoria antidumping aplicada es del 0.00%, tras la séptima revisión y determinación del Departamento de Comercio.

ii. Anti-Dumping de lámina de PET:

En julio de 2019, en respuesta a las peticiones hechas por fabricantes de lámina de PET en EUA, la ITC y el USDOC iniciaron una investigación Anti-Dumping sobre importaciones de lámina de PET provenientes de Omán, Corea y México, resultando en la imposición de una cuota compensatoria antidumping (porcentaje sobre las ventas de exportación de lámina de PET de Omán a los EUA) que actualmente es del 4.74%. En octubre de 2022 el DOC, en la primera revisión administrativa, determinó preliminarmente un nuevo margen equivalente al 4.16%, que estaba en proceso de confirmarse en una determinación final; sin embargo, con fecha efectiva del 1 de febrero de 2023, el USDOC concluyó un procedimiento de cambio de circunstancias y con ello revocó la orden de medidas Anti-Dumping aplicables a la lámina de PET originaria de Omán. Debido a que la orden antidumping fue revocada, el Departamento de Comercio también rescindió las revisiones administrativas antidumping de los periodos 2020-2021 y 2021-2022.

33. EVENTOS POSTERIORES SIGNIFICATIVOS

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 2024 y hasta el 31 de enero de 2025 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), se identificó lo siguiente, sin que representara ajustes a las cifras al 31 de diciembre de 2024.

Durante el mes de enero 2025, Sigma contrató instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo cambiario a través de contratos forward, por un valor total de \$ 3,763 (US\$185).

34. AUTORIZACIÓN DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2025 por Álvaro Fernández Garza, Director General, Eduardo A. Escalante Castillo, Director de Finanzas y Juvenal Villarreal Zambrano, Director de Contraloría Corporativa. Estos estados financieros consolidados serán sujetos a la aprobación por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía.

Relación con Inversionistas

GRI 102-1, 102-3, 102-53

Hernán F. Lozano

Director de Relación con Inversionistas
Tel.: +52 (81) 8748 2521
ir@alfa.com.mx

Carolina Alvear Sevilla

Directora de Comunicación Corporativa
Tel.: +52 (81) 8748 2521
comunicacion@alfa.com.mx

Bolsa Mexicana de Valores

ALFA
Fecha de inscripción:
Agosto de 1978



Latibex

ALFA C/I-s/A
Fecha de inscripción:
Diciembre de 2003



Auditor Independiente

Deloitte.



alfa

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

Av. Gómez Morín 1111 sur
Col. Carrizalejo
San Pedro Garza García, N.L.
C.P. 66254, México
www.alfa.com.mx



50 alfa'

Sigma