Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración 2

[110000] Información general sobre estados financieros 32

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante 34

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto 36

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos 37

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto 39

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual 41

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior 45

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera 49

[700002] Datos informativos del estado de resultados 50

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses 51

[800001] Anexo - Desglose de créditos 52

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera 54

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto 55

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados 56

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable 66

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gasto 70

[800500] Notas - Lista de notas 71

[800600] Notas - Lista de políticas contables 75

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 102

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

ALFA reporta Flujo de Ps $13,213 millones en el 1T22; cifra más alta para un primer trimestre

INFORMACIÓN RELEVANTE 1T22

ALFA	• Guía de Flujo 2022 revisada al alza 17% a US $2,283 millones. • Récord para un primer trimestre con Ingresos de Ps $86,028 millones y Flujo de Ps $13,213 millones. • Dividendos por US $196 millones aprobados en la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas, pagados en el 1T22.
Alpek	• Guía de Flujo 2022 revisada al alza 32% a US $1,365 millones. • Récord trimestral de Flujo impulsados por los altos márgenes de industria en los principales productos. • Firmó un acuerdo para la adquisición de Octal por US $620 millones; se espera que la transacción cierre en el 2T22.
Sigma	• Guía 2022 se mantiene, apoyada por el sólido desempeño fuera de Europa. • Flujo de Europa afectado por el inesperado incremento en los precios de la energía y otros insumos. • Formación de un nuevo Consejo Consultivo compuesto por 13 miembros, el 62% independientes.

Axtel	⊛ Resultados del 1T22 fueron afectados por la escasez de semiconductores; bajas ventas al sector Gobierno; y menores ingresos provenientes de un cliente mayorista. ⊛ Guía 2022 de Flujo se mantiene; sujeto a una potencial revisión dependiendo del desarrollo del mercado. ⊛ Iniciativas para acelerar la agenda estratégica incluyen conversaciones con partes interesadas para evaluar potenciales asociaciones.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Ps $ MILLONES)

	1T22	4T21	1T21	Var. % vs. 4T21	Var. % vs. 1T21
Ingresos ALFA	**86,028**	**84,790**	**68,918**	**1**	**25**
Alpek	47,877	44,664	32,830	7	46
Sigma	35,128	36,682	32,811	(4)	7
Axtel	2,547	2,812	2,835	(9)	(10)
Flujo[1] ALFA	**13,213**	**10,494**	**10,886**	**26**	**21**
Alpek	9,368	5,578	6,594	68	42
Sigma	3,307	4,184	3,689	(21)	(10)
Axtel	717	824	916	(13)	(22)
Flujo Comparable[2] ALFA	**10,679**	**11,095**	**8,426**	**(4)**	**27**
Alpek	6,834	6,228	4,133	10	65
Sigma	3,307	4,135	3,689	(20)	(10)
Axtel	717	824	916	(13)	(22)
Utilidad Neta Mayoritaria	4,322	(3,504)	3,127	223	38
Inversiones y Adquisiciones	1,888	3,296	1,613	(43)	17
Deuda Neta ALFA	98,092	96,259	100,216	2	(2)
Alpek	26,187	25,219	25,115	4	4
Sigma	35,882	34,813	36,698	3	(2)
Axtel	11,700	11,813	12,929	(1)	(10)
Deuda Neta/Flujo UDM* ALFA	2.3	2.3	2.8		

Cobertura de Intereses UDM* ALFA	6.4	5.4	4.2

* Veces UDM = últimos 12 meses

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

2 Excluye partidas extraordinarias.

Mensaje del Director General de ALFA

"Esperamos que ustedes y sus familias continúen bien y con buena salud. 2022 ha comenzado con fuerza; tuvimos un crecimiento de doble dígito en Ingresos y Flujo en el primer trimestre que superó nuestras expectativas.

El Flujo consolidado de Ps $13,213 millones fue un récord para cualquier primer trimestre de ALFA. El buen desempeño fue impulsado por Alpek, que continúa capitalizando altos márgenes de industria en sus productos principales de poliéster, polipropileno y poliestireno expandible.

Sigma y Axtel enfrentaron retos inesperados que resultaron en un menor Flujo en ambas compañías. Las operaciones europeas de Sigma se vieron afectadas negativamente por aumentos inesperados en los precios de la energía y otros costos de insumos, así como por menores exportaciones de carne de cerdo a China. Los resultados de Axtel se vieron afectados por el retraso de proyectos causado por la escasez global de semiconductores; menores ventas al sector Gobierno y menores ingresos provenientes de un cliente mayorista.

Considerando el desempeño sobresaliente de Alpek en lo que va del año y una perspectiva optimista, la Guía de Flujo 2022 de ALFA aumentó a US $2,283 millones de US $1,949 millones. Reconocemos la volatilidad global en los entornos macroeconómico y geopolítico que afecta a los precios de la energía, los costos de las materias primas y los tipos de cambio, entre otros. Sin embargo, se espera que ciertas tendencias favorables que impulsaron los resultados del primer trimestre de ALFA continúen y superen los retos previsibles.

A nivel de subsidiarias, Alpek incrementó 32% su Guía de Flujo 2022 a US $1,365 millones impulsado principalmente por mayores márgenes de industria para sus productos principales. La Guía de Sigma permanece sin cambios respaldada por un desempeño mejor al esperado en regiones fuera de Europa. Axtel también mantuvo su Guía para 2022, sujeta a una potencial revisión dependiendo del desarrollo del mercado.

Seguimos comprometidos a tomar acciones para reducir el descuento de conglomerado de ALFA a través del plan de Liberación de Valor, enfocado en tres directrices clave de implementación:

1. **Reducir el apalancamiento** es una precondición importante para lograr la independencia de las subsidiarias de ALFA. El sólido desempeño en los últimos dos años ha impulsado una mejora significativa en las razones financieras. Esta tendencia continuó en el 1T22 con una Deuda Neta a Flujo consolidada de 2.3 veces, una mejora de 58 puntos base año contra año. Reflejando un sólido desempeño financiero, la Deuda Neta a Flujo de Alpek alcanzó 1.0 veces al cierre del primer trimestre.

   El desapalancamiento también puede complementarse con alternativas estratégicas. Aunque no se ha concretado una transacción, continuamos buscando opciones que sean en el mejor interés para nuestros accionistas.

2. **Fortalecer los negocios** a través de iniciativas de crecimiento y mejora de utilidades para continuar impulsando su valor subyacente mientras se completa el proceso de transformación de ALFA. **Alpek** anunció la adquisición de Octal, un importante productor mundial de lámina de PET. Como se describió recientemente, esta es una inversión transformacional que integra a Alpek en un negocio adyacente de alto valor y acelera el progreso de la Compañía hacia sus objetivos ASG, entre otros beneficios. Es importante destacar que Alpek tiene la solidez financiera para financiar la adquisición y continuar pagando dividendos a los accionistas. **Sigma**, lanzó la tercera edición de *Tastech by Sigma*® para ampliar su colaboración con el ecosistema emprendedor y continuó desplegando *Better Balance*®, su marca global basada en proteínas vegetales. El proyecto de movilidad de **Axtel**, "Alestra Móvil" incorporó más clientes móviles empresariales durante el primer trimestre, ofreciendo una atractiva alternativa de servicio respaldada por su función de conectividad inteligente y multioperador para los usuarios finales. Axtel también mantiene conversaciones activas con partes interesadas para evaluar potenciales asociaciones en ciertas partes del negocio para capitalizar oportunidades atractivas de mercado.

3. **Impulsar la independencia de los negocios** permitirá una transición fluida de la estructura de conglomerado de ALFA hacia un modelo de gestión de negocios más independientes. Sigma anunció la formación de su Consejo Consultivo, compuesto por un extraordinario grupo de personas con diversas áreas de especialización, que incluyen comercio minorista, salud y nutrición, y emprendimiento. Estamos entusiasmados con las nuevas perspectivas que brindará el Consejo ante el enfoque de Sigma para permanecer a la vanguardia de las cambiantes preferencias de los consumidores.

   A nivel de ALFA, Paulino Rodríguez, Director de Capital Humano y Servicios, se retiró después de una exitosa carrera de 18 años. Valoramos mucho el entusiasmo y dedicación de Paulino como impulsor del desarrollo del Capital Humano de ALFA, dejando un legado perdurable en la cultura y valores de la Compañía. Tras la jubilación de Paulino en el primer trimestre, se fusionaron las Direcciones de Capital Humano y Finanzas.

Nuestro enfoque de asignación de capital mantiene un equilibrio entre el desapalancamiento, la inversión para el crecimiento y el retorno de valor a nuestros accionistas

a través de dividendos y un programa de recompra de acciones. Sostuvimos nuestra Asamblea Anual de Accionistas en marzo, donde se aprobó el pago de un dividendo equivalente a US $196 millones y un monto máximo de Ps. 5,800 millones (aproximadamente US $290 millones) para recompra de acciones.

Los accionistas también recibieron una actualización sobre las iniciativas relacionadas con ASG (Sostenibilidad) en la reunión anual. ALFA, Alpek y Axtel publicaron sus respectivos informes integrados de Sostenibilidad 2021. Sigma publicó recientemente un Resumen Ejecutivo en previsión de su versión GRI extendida. Los aspectos más destacados incluyen que Sigma alcanzó tres de sus Objetivos de Sustentabilidad para 2025 antes de lo previsto. Los invitamos a conocer más sobre nuestro progreso a través de los informes publicados recientemente, disponibles en el sitio de internet de cada compañía.

Los resultados consolidados del primer trimestre nos colocan en el camino correcto para alcanzar otro buen año en 2022. Sin embargo, nos mantendremos atentos al cambiante entorno global.”

Manténganse bien y seguros,

Álvaro Fernández

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

ALFA es una compañía controladora mexicana, que tiene sus oficinas generales en San Pedro Garza García, Nuevo León, México. Por el tamaño de sus ingresos anuales, ALFA estima que es una de las empresas industriales más grandes de México. ALFA está integrada por cuatro grupos de negocios:

Sigma (alimentos refrigerados), Alpek (petroquímicos), Axtel (tecnologías de la información y telecomunicaciones) y Newpek (gas natural e hidrocarburos).

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

Alfa opera centros de producción industrial y distribución principalmente en México, Estados Unidos de América (EE.UU.), Canadá, Alemania, Bélgica, Italia, Holanda, Portugal, Francia, España, Rumania, Reino Unido, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Argentina, Perú, Ecuador, Brasil y Chile. La empresa comercializa sus productos en más de 23 países alrededor del mundo.

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

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

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

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

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

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

El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Dichos factores e incertidumbres no son los únicos a los que se enfrenta la Compañía y otros que la Compañía desconoce o que, considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades. La materialización de cualquiera de los riegos que se describen a continuación podría tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía. Los riesgos descritos a continuación pretenden destacar aquellos que son específicos de la Compañía, pero que de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pudiere llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que en lo general afecten a la industria en la que opera la Compañía, las zonas geográficas en los que tienen presencia o aquellos riesgos que consideran que no son importantes, pero que también pueden llegar a afectar su negocio y el valor de la inversión.

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

Riesgos relacionados con las operaciones de ALFA
El desempeño de ALFA, como Sociedad Controladora, depende directamente de los resultados de sus subsidiarias.

ALFA es una sociedad controladora que no realiza directamente operaciones. Sus ingresos dependen principalmente de dividendos pagados por sus subsidiarias y sus principales activos consisten en

las acciones de éstas. En general, las sociedades mexicanas pueden pagar dividendos a sus accionistas, siempre y cuando los Estados Financieros Consolidados reflejen utilidades netas distribuibles y sean aprobados por sus accionistas luego del establecimiento de las reservas legales, y todas las pérdidas hayan sido absorbidas o pagadas. Asimismo, ALFA depende de los recursos que le canalicen sus subsidiarias para cubrir la mayoría de sus necesidades de Flujo de efectivo, incluyendo el necesario para dar servicio a su deuda, financiar planes de inversión futuros y, en su caso, pagar dividendos. En consecuencia, cualquier cambio relevante adverso en la situación financiera y resultados de operación de sus subsidiarias podría afectar la situación financiera de ALFA.

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

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

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

El endeudamiento podría tener consecuencias importantes para los inversionistas, entre las que se incluyen:
1.Limitar la capacidad para generar suficiente flujo de efectivo para cumplir las obligaciones con respecto al endeudamiento, en particular en el caso de un incumplimiento bajo alguno de los otros instrumentos de deuda.
2.Limitar el flujo de efectivo disponible para financiar capital de trabajo, inversiones de capital u otros requerimientos corporativos generales.
3.Incrementar la vulnerabilidad ante condiciones económicas e industriales desfavorables: como incrementos en las tasas de interés, fluctuaciones cambiarias y volatilidad en el mercado.
4.Limitar la capacidad para obtener financiamiento adicional para refinanciar deuda o para capital de trabajo, gastos de capital, otros requerimientos corporativos generales y adquisiciones, en términos favorables o no.
5.Limitar la flexibilidad en la planeación o en la reacción ante los cambios en el negocio y en la industria.
En la medida en que ALFA incurra en endeudamiento adicional, los riesgos antes expuestos podrían incrementarse. Además, los requerimientos reales de efectivo podrían ser mayores a los esperados en el futuro. El flujo de efectivo proveniente de las operaciones podría no ser suficiente para pagar la totalidad de la deuda insoluta, si ésta llegara a su vencimiento, y podría ser posible

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

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

ALFA utiliza instrumentos financieros derivados para administrar riesgos asociados con tasas de interés y para cubrir ciertos riesgos asociados con la adquisición de materias primas, así como riesgos relacionados con los mercados financieros. Las políticas internas de la Compañía no permiten contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos. No obstante, en el futuro, ALFA podría seguir contratando instrumentos financieros derivados, como un mecanismo de cobertura contra ciertos riesgos de negocio, aun cuando dichos instrumentos no califiquen contablemente, bajo las IFRS, como instrumentos de cobertura. Adicionalmente, ALFA podría estar obligada a contabilizar pérdidas de valor en un futuro, que podrían ser importantes. La valuación de mercado (mark-to-market) para instrumentos financieros derivados se encuentra reflejada en el estado de resultados de la Compañía y ha ocasionado volatilidad sobre los resultados. En adición, se podría incurrir en pérdidas en el futuro en conexión con los instrumentos financieros derivados, los cuales podrían tener un efecto adverso importante en la condición financiera y en los resultados de las operaciones de ALFA. Los instrumentos financieros derivados son volátiles y la exposición a ellos puede incrementarse significativamente en el evento de una variación inesperada en el tipo de cambio o tasa de interés. La mayoría de los instrumentos financieros derivados están sujetos a llamadas de margen, en caso de que se excedan los mínimos aplicables acordados con cada una de las contrapartes. En algunos escenarios de estrés, el efectivo necesario para cubrir dichas llamadas de margen podría reducir los montos disponibles para las operaciones y otras necesidades de capital. Al 31 de diciembre de 2021, ALFA no tenía efectivo dado garantía en relación con llamadas de margen. Véase el Anexo “Estados Financieros, Nota 4 – Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros”. Además, ante los factores geopolíticos y económicos a nivel global que están fuera de control de la empresa, ALFA podría enfrentar el riesgo de que la solvencia y capacidad de pago de las contrapartes se puedan deteriorar sustancialmente. Lo anterior podría impedir a las contrapartes hacer frente a sus obligaciones, lo cual expondría a ALFA a riesgos de mercado que podrían tener un efecto adverso importante. La intención es continuar utilizando instrumentos financieros derivados en un futuro, para propósitos de cobertura y no de especulación, de conformidad con las políticas de riesgo. Sin perjuicio de lo anterior, ALFA no puede asegurar que no incurrirá en pérdidas netas derivadas de lo anterior, o que no tendrá la necesidad de realizar pagos en efectivo o desembolsar efectivo para el cumplimiento de llamadas de margen relacionadas con dichos futuros instrumentos financieros derivados.

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

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

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

ALFA podría no ser capaz de obtener financiamiento en caso de ocurrir un deterioro en los mercados financieros de deuda y de capital o si se redujese su calificación crediticia.

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

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

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

si las tasas de interés subiesen, lo cual podría afectar adversamente los resultados de operación y la capacidad de pago de deuda y otras obligaciones.

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

Algunas subsidiarias de ALFA han celebrado contratos de crédito y emisiones de Senior Notes y podrían celebrar contratos adicionales en el futuro, por los que incurrirían en deuda adicional. Dichos contratos contienen diversas obligaciones contractuales en relación con el mantenimiento de ciertas razones financieras como las de cobertura de intereses y las de apalancamiento.
La falta de cumplimiento de estas obligaciones contractuales podría dar lugar a un incumplimiento mayor, que daría derecho a los acreedores a anticipar los vencimientos de los préstamos otorgados de conformidad con contratos y/o a negarse a proporcionar fondos adicionales de conformidad con líneas de crédito. ALFA no asegura que actualmente está en cumplimiento de todas las obligaciones contractuales financieras y que siempre lo estará, o que los acreedores otorgarán dispensas por el incumplimiento de ellas, en caso dado. Tampoco puede garantizar que alguno o algunos de los acreedores de conformidad con estos contratos de crédito no buscarán hacer valer cualquier recurso de darse algún incumplimiento de las obligaciones contractuales financieras. Además, la mayoría de los contratos de crédito actuales contienen disposiciones de incumplimiento cruzado, las cuales darían derecho a los acreedores anticipar el vencimiento de los pagos de conformidad con los respectivos contratos de crédito cuando se presente algún incumplimiento respecto al resto de los préstamos. Cualquier anticipación en el vencimiento de las deudas podría tener un efecto negativo sobre la liquidez y podría afectar de manera adversa e importante el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA.

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

En el pasado, ALFA ha realizado adquisiciones a fin de ampliar sus negocios. Es posible que continúe realizando adquisiciones en el futuro como parte de una estrategia que busque un mayor crecimiento, o a fin de mantener una posición competitiva dentro de las industrias en las que se opera, o para mejorar la posición competitiva de sus empresas. Esta estrategia conlleva riesgos que podrían tener un efecto adverso importante sobre el negocio, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas. Entre dichos riesgos se incluyen los siguientes:
Existencia de pasivos no identificados o no previstos, o bien riesgos en las operaciones de las empresas que se pudieran adquirir.

- Necesidad de incurrir en deudas, lo que podría reducir el efectivo disponible para operaciones y otros usos debido a la necesidad de dar servicio a dichas deudas.
- Incapacidad para lograr los resultados esperados, las economías de escala, las sinergias u otros beneficios buscados.

- Los costos y tiempos necesarios para concluir e integrar las adquisiciones podrían resultar mayores a los esperados.
- Un trastorno potencial para los negocios en marcha y la dificultad para mantener el ambiente de control interno, tecnologías y procedimientos de sistemas de información.
- Incapacidad para integrar exitosamente en las operaciones los servicios, productos y al personal de la adquisición, o de generar ahorros esperados en costos u otros beneficios por sinergias provenientes de las adquisiciones.
- Incapacidad para conservar relaciones con empleados, clientes y proveedores.
- Restricciones o condiciones impuestas por autoridades que promuevan la competencia económica.
- Traslape o pérdida de clientes, tanto los que ALFA atendía previo a la adquisición, como los atendidos por la entidad adquirida.
- Falta de rendimiento de las inversiones.

Si los negocios adquiridos no se pudiesen integrar o administrar de manera exitosa, entre otras cosas, no se podrían realizar los ahorros previstos en costos ni el crecimiento en los ingresos, lo que podría tener como resultado una rentabilidad disminuida o pérdidas. En caso de que surgiesen nuevas oportunidades de expansión, ALFA podría no contar con los recursos suficientes para aprovecharlas y el financiamiento de las mismas podría no estar disponible, fuese o no en términos favorables, lo que provocaría renunciar a esas oportunidades. El impacto que tendría cualquier adquisición o inversión futura no puede preverse en su totalidad y si cualquiera de los riesgos arriba expuestos se materializase, podría ocasionarse un efecto importante adverso en los negocios, la situación financiera o los resultados de operación y las perspectivas de ALFA. La reglamentación de las actividades de fusión y adquisición en EE.UU., México y otros países, podría igualmente limitar la capacidad para realizar adquisiciones o fusiones futuras. ALFA no puede garantizar que las autoridades a cargo de dar cumplimiento a las disposiciones en materia de competencia económica en cualquiera de los países en los que se opera o en los que se busque hacerlo, aprobarán dichas transacciones o si impondrán condiciones importantes para llevarlas a cabo.

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

Los desastres naturales, como temblores, huracanes, inundaciones o tornados, han afectado los negocios de ALFA y los de algunos de sus proveedores y clientes en el pasado y podrían volver a hacerlo. Si se presentaran sucesos similares en el futuro se podrían sufrir interrupciones en los negocios, paros o daños a las instalaciones productivas, lo que podría afectar de manera adversa e importante los resultados de operación.
Los ataques terroristas, la continua amenaza del crimen organizado, así como las protestas y manifestaciones sociales que afectan las vías de comunicación ocurren en México y en otros países. Las potenciales acciones de las autoridades policiacas y/o militares al respecto y el incremento de medidas de seguridad en respuesta a dichas amenazas, podrían ocasionar una importante afectación en el comercio a nivel mundial, incluyendo la imposición de restricciones al transporte transfronterizo y la actividad comercial. Adicionalmente, algunos eventos políticos podrían generar periodos prolongados de incertidumbre que afectarían adversamente a los negocios. La inestabilidad económica y política en cualquier región del mundo podrían

afectar negativamente las operaciones de ALFA. Las consecuencias del terrorismo y de las respuestas que se le den son impredecibles y podrían tener un efecto adverso en el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas.

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

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

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

Las operaciones de ALFA dependen de manera importante de sus colaboradores. Cualquier aumento importante en los costos laborales, el deterioro de las relaciones con los empleados, o la reducción o suspensión laboral en cualquiera de los establecimientos de la empresa, ya sea como consecuencia de actos sindicales, de la incapacidad para lograr un acuerdo en la negociación de los salarios o en otras condiciones laborales, u otros aspectos de esta naturaleza, o como resultado de disturbios sociales que afecten la fuerza laboral, podría tener un efecto adverso importante en los negocios, la condición financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas. Cualquier huelga, disminución en las actividades laborales o cualquier disturbio de tipo laboral, podría afectar de manera adversa la capacidad para suministrar los productos a los clientes, lo cual implicaría una reducción en las ventas netas. En términos generales, la Compañía negocia los contratos colectivos de trabajo con sus sindicatos por periodos de dos años con aumentos salariales anuales. Los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones de ALFA podrían verse afectados de manera adversa e importante como resultado de cualquier incremento en los costos laborales o de modificaciones a las condiciones de trabajo por las interpretaciones de los tribunales mexicanos o de las autoridades laborales derivadas de estas modificaciones. Específicamente, como consecuencia de modificaciones recientes, la Compañía podría ser considerada como un patrón de los empleados de las empresas de servicios, y como tales, se le requeriría pagar prestaciones laborales adicionales, incluyendo una participación en las utilidades de la empresa, lo que podría afectar de manera adversa la posición financiera y los resultados de la Compañía.

Es posible sufrir interrupciones o fallas en los sistemas de tecnología de la información, incluyendo violaciones de seguridad del sistema u otros ataques de ciberseguridad.

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

seguridad de la información u otros ataques de ciberseguridad, podrían perturbar las operaciones, causando un atraso o cancelación de las solicitudes de los clientes, impidiendo la manufactura o envío de productos, las operaciones de proceso y los reportes de resultados financieros o provocar la divulgación no intencional de información de clientes y/o un daño a la reputación. Dichas fallas podrían afectar de manera adversa las ventas netas y la rentabilidad, sin que se pueda garantizar que los planes de contingencia que tienen los negocios operarían con eficacia durante una falla o interrupción de los sistemas de tecnología de la información. En los últimos años, los ciberataques y otras tácticas diseñadas para obtener acceso y explotar información sensible mediante la violación de los sistemas críticos de las grandes organizaciones han aumentado en volumen y sofisticación. ALFA depende de la información interna, y es vulnerables a los fallos de estos sistemas, incluso a través de violaciones de la seguridad del sistema, violaciones de la protección de datos u otros ataques de ciberseguridad. Podría estar expuestos a un ciberataque a través de una brecha interna desde los servidores conectados a la red interna o una brecha externa debido a interrupciones por acceso no autorizado a sus sistemas, lo que podría afectar a su capacidad de operar los sistemas existentes. Si se producen estos acontecimientos, incluido un ciberataque que provoque la pérdida de datos críticos o la divulgación o el uso de información confidencial, la exposición de dicha información podría tener un efecto material adverso en su reputación, lo que podría afectar negativamente a su situación financiera y a los resultados de las operaciones.

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

Los derechos de propiedad intelectual y la tecnología son activos valiosos para el negocio. La habilidad para competir eficientemente depende, en gran parte, de obtener, mantener y proteger la tecnología y los derechos de propiedad intelectual. Sin embargo, las patentes, marcas, secretos industriales y otros derechos de propiedad intelectual, podrían no ser obstáculo suficiente para prevenir que terceras personas compitan con ALFA en negocios similares a los que participa. A pesar de los esfuerzos, los derechos de propiedad intelectual podrían no otorgar la protección necesaria frente a usos no autorizados o a la competencia. Asimismo, podrían caducar, expirar o ser impugnados en beneficio de terceras personas, afectando así el negocio. Además, aunque se cuenta con las licencias sobre derechos de propiedad intelectual, las mismas podrían estar también disponibles para los competidores, afectando a la Compañía en su capacidad para hacer valer los derechos frente a terceras personas o limitando o dificultando la solución de controversias con terceras partes que cuenten con licencias similares.
ALFA busca siempre proteger y hacer valer sus derechos de propiedad intelectual en contra de terceros que los hayan infringido. Al respecto, ALFA podría iniciar litigios con respecto a la violación o al mal uso de los derechos de propiedad intelectual. Sin embargo, no se puede garantizar que los derechos de propiedad intelectual no serán utilizados sin la autorización de la Compañía. Vigilar el uso de los derechos de propiedad intelectual podría ser difícil o costoso. La violación de los derechos de propiedad intelectual o la defensa no exitosa de los mismos podría afectar de manera adversa las operaciones.

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

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

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

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

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

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

Riesgos relacionados con los valores emitidos por ALFA.

Los inversionistas extranjeros no tienen derecho a votar las acciones de ALFA de las que son propietarios. Dichos derechos de voto sólo pueden ser ejercidos por el Fiduciario, el cual debe votar las acciones afectas al patrimonio del Fideicomiso Nafinsa en el mismo sentido que los tenedores de la mayoría de las acciones que no estén en dicho Fideicomiso y que sean votadas en la asamblea correspondiente. Como resultado, los inversionistas extranjeros no tienen la posibilidad de ejercer derechos de minoría para proteger sus intereses y pueden verse afectados por las decisiones que tomen los tenedores mayoritarios de las acciones de ALFA, quienes pudieran tener intereses distintos a los de ellos.
El listado de los valores de ALFA en la BMV y en Latibex está sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos de mantenimiento. Aunque ALFA siempre ha cumplido con dichos requisitos, no puede proporcionar seguridad de que lo seguirá haciendo siempre en el futuro.

Volatilidad del mercado de valores.

Las acciones de ALFA cotizan en la BMV y en Latibex. La inversión en acciones de ALFA, o de cualquier otra emisora, contiene elementos de riesgo ajenos a la operación propia de la Compañía. Por ejemplo, en el pasado reciente, los mercados accionarios han experimentado gran volatilidad debido, entre otras cosas, a la globalización de los mercados financieros, que ha hecho que las crisis en algunas regiones del mundo afecten a otras regiones, aun cuando con éstas exista poca relación comercial o financiera. Además, en forma particular, el mercado mexicano de valores está muy influenciado por el comportamiento de los mercados financieros de EE.UU., debido a la fuerte presencia en México de inversionistas extranjeros, en particular, estadounidenses. Por ejemplo, la crisis que se presentó en el sector financiero de EE.UU. hacia mediados de 2007 o la pandemia global COVID-19 que inicio en 2020, causaron fuertes afectaciones en el mercado de valores de México. Asimismo, si bien la BMV es una de las mayores bolsas de valores de América Latina en términos de valor de capitalización de mercado, es relativamente pequeña, sin una liquidez muy amplia, y volátil, con respecto a otros mercados de valores desarrollados. Estas características pueden limitar la capacidad de un tenedor de acciones de ALFA para venderlas y pueden también afectar adversamente el precio de las mismas.

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

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

- Percepciones que tengan los inversionistas de los prospectos de ALFA y los prospectos de los segmentos de negocios en las que sus subsidiarias operan.
- Diferencias entre los resultados financieros y de operaciones reales y aquellos esperados por los inversionistas.
- Fluctuaciones en los precios de materia prima o en los precios de las materias primas y otros insumos (commodities).
- Acciones por parte de sus accionistas principales con respecto a la enajenación de las acciones de las que son propietarios o la percepción de que esto pueda ocurrir.

- Anuncios por parte de ALFA o de sus competidores sobre adquisiciones, desinversiones, alianzas estratégicas, coinversiones o compromisos de capital importantes.
- Condiciones económicas generales en México.
- Condiciones políticas y de mercado en México, en EE.UU. y en otros países.
- Fluctuaciones actuales y anticipadas en el tipo de cambio entre el peso y el dólar norteamericano, en particular, las depreciaciones del peso.
- Adiciones o salidas de personal directivo clave.
- Fluctuaciones en las utilidades, lo que incluye los resultados de operación trimestrales.
- Tendencias económicas generales en México, EE.UU., economías globales o mercados financieros, incluyendo aquellas derivadas de guerras, incidentes, terrorismo, violencia o en respuesta a dichos eventos, así como sucesos o condiciones políticas.

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

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

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

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

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

Actualmente, ALFA, a través de sus subsidiarias, mantiene operaciones de producción en 19 países, que son: Argentina, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, España, EE.UU., Francia, Italia, México, Países Bajos, Perú, Portugal, Reino Unido, República Dominicana y Rumania. Tanto la situación financiera como las operaciones de ALFA están expuestas a riesgos derivados de sus actividades internacionales. Cada país o mercado en el que ALFA tiene inversiones presenta condiciones particulares que pueden repercutir sobre su desempeño global,

como son fluctuaciones en las tasas de interés, inflación, cambios en los hábitos de consumo, inestabilidad política y social, nuevos marcos jurídicos y fiscales, entre otros.
Asimismo, las operaciones de las subsidiarias de ALFA en el extranjero se mantienen en la moneda local de cada país y posteriormente son convertidas a pesos para propósitos de presentación, por lo que cualquier fluctuación del valor de las monedas de referencia con respecto al peso mexicano, puede tener un efecto en los resultados consolidados de ALFA.ALFA no puede asegurar que las futuras condiciones económicas de los países donde tiene instalaciones, y sobre las cuales no tiene control, no tendrán un efecto adverso en sus operaciones.

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

ALFA es una sociedad mercantil mexicana y una parte significativa de sus activos están ubicados en México, lo que incluye a muchas de las instalaciones productivas. Como resultado, el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas, se encuentran sujetos a riesgos regulatorios, políticos, económicos y legales específicos de México. El gobierno federal mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo influencia significativa sobre la economía mexicana. En consecuencia, las acciones del gobierno federal mexicano, la política fiscal y monetaria, así como la regulación de empresas de participación estatal, como Pemex, y de la industria privada, podrían tener un impacto en las entidades del sector privado mexicano, lo que incluye a la Compañía y las condiciones de mercado, los precios y los rendimientos de los valores mexicanos, incluidas las acciones. Además, el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA podrían verse afectados por las fluctuaciones cambiarias, inestabilidad de precios, inflación, movimiento en tasas de interés, disposiciones legales, políticas fiscales, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos en México o que le afecten a éste y respecto de los cuales no se tiene control. No se puede asegurar a los inversionistas potenciales en las acciones de ALFA que los cambios en las políticas del gobierno federal mexicano no afectarán de manera negativa a los negocios, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía. El 1 de diciembre de 2018 asumió la Presidencia de México un candidato de un partido que por primera vez ocupa el máximo cargo federal en el país. Dicho partido obtuvo además una mayoría simple en ambas cámaras (Senadores y Diputados). La nueva administración podría implementar cambios sustanciales en las leyes, políticas y regulaciones en México, lo que podría afectar negativamente a los negocios, la condición financiera, los resultados de operación. La Compañía no puede asegurar que tales eventos, sobre los cuales no ejerce control alguno, no afectarán negativamente a sus negocios, su condición financiera y los resultados de sus operaciones. ALFA tampoco puede predecir el impacto que tales condiciones políticas tendrán en la economía mexicana. Igualmente, la correlación directa entre la economía mexicana y la de EE.UU. ha crecido en los últimos años como resultado de la firma del TLCAN en 1994 y el consecuente incremento en la actividad comercial entre ambos países. En consecuencia, una desaceleración de la economía en EE.UU., la modificación de tratados comerciales con EE.UU., o la imposición de aranceles o tarifas a las exportaciones de México a EE.UU., podrían tener un impacto negativo en la economía mexicana. Después de un largo proceso de negociación entre los representantes comerciales de los EE.UU., Canadá y México, en septiembre de 2018 se anunció que se había

llegado a un acuerdo en principio sobre la forma en que se modificaría el TLCAN. Un año más tarde, los representantes comerciales de los tres países antes mencionados llegaron a un acuerdo definitivo en diciembre de 2019. Este acuerdo, denominado inicialmente en México como Tratado México, Estados Unidos y Canadá (o "TMEC"), o US, Mexico and Canada Agreement (o "USMCA") en los EE.UU., sienta las bases para regular la relación comercial entre los tres países en el futuro. Los congresos de los EE.UU., Canadá y de México ratificaron dicho acuerdo durante el mes de abril 2020 y el mismo entró en vigor el 1 de julio de 2020, sustituyendo oficialmente el TLCAN anterior. Adicionalmente, de ocurrir ataques terroristas en EE.UU. o en cualquier otra parte del mundo, la actividad económica en EE.UU. o a nivel mundial, incluyendo México, podría afectarse. Lo anterior podría tener un impacto negativo importante en las operaciones y resultados de ALFA, lo que afectaría el precio de sus acciones.

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

El tipo de cambio peso-dólar es un factor importante para ALFA debido a su efecto en el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas. Actualmente, el tipo de cambio peso-dólar se determina con base en la fluctuación de mercado de conformidad con la política monetaria que fija el Banco de México. No existe certeza alguna de que el Banco de México mantendrá constante el régimen cambiario o de que no adoptará una política monetaria diferente que pueda afectar el tipo de cambio. Cualquier cambio en la política monetaria, el régimen cambiario o en el propio tipo de cambio, derivado de condiciones de mercado, sobre las cuales ALFA no tiene control, podría tener un impacto considerable, ya sea positivo o negativo, en el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía. El peso mexicano ha sufrido devaluaciones importantes frente al dólar en el pasado y podría volver a sufrirlas. El gobierno mexicano ha implementado una serie de medidas para limitar la devaluación del peso y estabilizar la economía local. Sin embargo, no se puede asegurar que esas medidas serán siempre efectivas, continúen vigentes o predecir cómo podrían impactar a la economía mexicana.

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

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

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

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

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

A partir de 2020 entraron en vigor ciertas reformas a las leyes fiscales de México que resultaron en la incorporación de limitantes para algunas deducciones buscando evitar la erosión de la base fiscal de los contribuyentes en México, como son, por ejemplo, el pago de los intereses hasta por el 30% de la utilidad fiscal ajustada del ejercicio. Asimismo, a partir de abril de 2021 entraron en vigor disposiciones que prohíben la subcontratación de personal, con excepción a la subcontratación de servicios especializados o de ejecución de obras especializadas, así como nuevas disposiciones en materia de reparto de utilidades a los trabajadores, en tanto que a partir de 2022 se establecen nuevos requisitos para llevar a cabo reestructuras corporativas sin efectos fiscales, así como la responsabilidad solidaria en el pago del impuesto derivado de la enajenación de acciones de emisoras mexicanas entre residentes en el extranjero, cuando la emisora no presente la información y documentación que mediante reglas generales solicite el SAT.

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

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

El Congreso de México ha aprobado recientemente modificaciones a las leyes para permitir demandas en acciones de clase. Estas leyes de nueva creación podrían provocar que los clientes de las subsidiarias y otros participantes en el mercado interpongan demandas de esta naturaleza en contra de las subsidiarias, lo cual tendría como resultado un incremento de su exposición a

responsabilidades. Derivado de la inexistencia de antecedentes judiciales que permitan interpretar y aplicar estas leyes, no se puede predecir el posible resultado que se tendría en cualquier acción de esta naturaleza iniciada al amparo de dichas nuevas disposiciones, incluyendo el nivel de la responsabilidad que la empresa o sus subsidiarias podrían enfrentar en un determinado momento.

El brote de la COVID-19 podría tener un efecto adverso en los negocios, en la situación financiera, los resultados de operación y en las perspectivas de la Compañía.
El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró a la enfermedad infecciosa por virus COVID-19 como una pandemia. Debido a su fácil propagación por contacto con personas infectadas, el COVID-19 pone en riesgo la salud y, por tanto, la integridad de la población a nivel mundial, incluyendo a la mayoría de los países donde las subsidiarias de ALFA operan. Para evitar su propagación y así salvaguardar la salud de sus ciudadanos, muchos países han adoptado medidas preventivas extraordinarias tales como: declaratorias de emergencia, cierre de fronteras, suspensión parcial o total de actividades laborales, suspensión de operaciones, restricciones al tránsito de personas, prohibiciones para viajar, órdenes de cuarentena obligatoria e incluso, en algunos casos, implementación de toques de queda. Por tratarse de una emergencia de salud pública de alcance nacional e internacional, cuyos efectos e impacto total son a la fecha inciertos e imprevisibles, el COVID-19 podría llegar a tener afectaciones en los países en los que ALFA tiene operaciones, lo que podría ocasionar efectos adversos en su negocio, condición financiera y resultados de operación, así como en la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras en los plazos establecidos.
Ante esta situación, ALFA integró Comités de Continuidad por negocio, a nivel local, subsidiarias y corporativo para monitorear de cerca la situación y coordinar su respuesta según lo requieran las cambiantes condiciones.
ALFA ha emprendido distintas acciones enfocadas en la seguridad y continuidad de los negocios, las cuales incluyen entre otros: mayores protocolos de higiene y sanitización, reducción del personal en plantas vía colaboración virtual, medidas de distanciamiento físico y restricciones de viajes. ALFA también trabaja en coordinación con terceros en sus cadenas de valor, a fin de ajustar sus operaciones y mantener el suministro de productos y servicios esenciales.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

ALFA (BMV: ALFAA) Resultados Financieros Consolidados

ESTADO DE RESULTADOS (Ps $ MILLONES)

(%) 1T22 vs.

	1T22	4T21	1T21	4T21	1T21
Ingresos Totales	86,028	84,790	68,918	1	25
Utilidad Bruta	20,714	17,825	17,853	16	16
Gastos de Operación y otros	(10,335)	(13,704)	(10,117)	25	(2)
Utilidad de Operación (Pérdida)	10,379	4,122	7,736	152	34
Resultado Financiero Neto	(1,501)	(2,292)	(3,406)	35	56
Participación en Resultados de Asociadas	17	36	(6)	(52)	370
Impuestos a la Utilidad	(2,892)	(5,043)	(328)	43	(782)
Utilidad Neta Consolidada (Pérdida)	6,003	(3,178)	3,996	289	50
Participación Controladora	4,322	(3,504)	3,127	223	38
Flujo	*13,213*	*10,494*	*10,886*	*26*	*21*
Flujo/Ingresos (%)	*15.4*	*12.4*	*15.8*		

Los **Ingresos Totales** en el 1T22 fueron de Ps $86,028 millones, cifra 25% mayor en comparación con el 1T21, impulsados por Alpek y Sigma. Los ingresos de Alpek aumentaron 46% año contra año, gracias a mayores precios promedio consolidados en medio de la subida de los precios del petróleo y las materias primas (ver Tabla 2).

El **Flujo** en el 1T22 sumó Ps $13,213 millones, 21% mayor año contra año, debido a que el aumento del 42% en Alpek fue parcialmente contrarrestado por disminuciones del 10% y 22% en Sigma y Axtel, respectivamente. El Flujo del 1T22 incluye una ganancia neta en partidas extraordinarias de Alpek de Ps $2,534 millones, compuestas principalmente de un ajuste de inventario no monetario de Ps $1,300 millones y un efecto positivo de arrastre de Ps $1,356 millones.

Ajustando por partidas extraordinarias en todos los periodos, el Flujo Comparable de ALFA fue de Ps $10,679 millones, Ps $11,095 millones y Ps $8,426 millones en el 1T22, 4T21 y 1T21, respectivamente. El Flujo Comparable de ALFA aumentó 27% año contra año, impulsado por el crecimiento de 65% en Alpek que fue parcialmente contrarrestado por Sigma y Axtel (ver Tablas 3, 4 y 5).

La **Utilidad de Operación** fue de Ps $10,379 millones, superior a los Ps $7,736 millones en el 1T21 reflejando el aumento en el Flujo explicado anteriormente (ver Tabla 3).

El **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** de Ps $1,501 millones disminuyó de Ps $3,406 millones en el 1T21 principalmente debido a ganancias cambiarias en el 1T22 relacionadas con la reciente apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense, en comparación con pérdidas cambiarias en el 1T21. Cabe mencionar que el RIF del 1T21 incluye Ps $863 millones en costos no recurrentes asociados con la emisión del bono 2031 de Alpek y el prepago parcial de su bono 2022 (ver Tabla 6).

La **Utilidad Neta Mayoritaria** fue de Ps $4,322 millones en el 1T22 comparada con Ps $3,127 millones en el 1T21. Una Utilidad de Operación mayor y un Resultado Integral de Financiamiento

menor en el 1T22 más que contrarrestaron un Impuesto a la Utilidad mayor año contra año. Asimismo, el Impuesto a la Utilidad del 1T21 incluye una ganancia por Impuesto Diferido de Ps $1,085 millones, en comparación con un cargo por Impuesto Diferido de Ps $381 millones en el 1T22 asociado principalmente a la apreciación del peso mexicano (ver Tabla 7).

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

CAMBIO EN DEUDA NETA (Ps $ MILLONES)

				(%) 1T22 vs.	
	1T22	4T21	1T21	4T21	1T21
Flujo	13,213	10,494	10,886	26	21
Capital Neto de Trabajo	(6,217)	1,439	(5,277)	(532)	(18)
Inversiones y Adquisiciones	(1,888)	(3,296)	(1,613)	43	(17)
Gastos Financieros Netos	(1,781)	(1,682)	(2,672)	(6)	33
Impuestos a la Utilidad	(2,621)	(1,193)	(3,287)	(120)	20
Dividendos	(5,479)	(1,225)	(969)	(347)	(465)
Otras Fuentes / Usos	2,939	(1,799)	(3,547)	263	183
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	**(1,834)**	**2,740**	**(6,478)**	**(167)**	**72**

La **Deuda Neta** fue de Ps $98,092 millones al cierre del 1T22. En términos absolutos, la Deuda Neta consolidada de ALFA aumentó Ps $1,834 millones contra el cierre del 2021 debido a una mayor inversión en Capital Neto de Trabajo.

Al 31 de marzo de 2022, el Efectivo totalizó Ps $25,792 millones, una disminución de Ps $5,187 millones trimestre a trimestre. Al cierre del 1T22, ALFA contaba con US $2,826 millones en líneas de crédito disponibles. Las razones financieras al cierre del 1T22 fueron: Deuda Neta a Flujo de 2.3 veces y Cobertura de Intereses de 6.4 veces, comparado con 2.8 y 4.2 veces en el 1T21, respectivamente (ver Tabla 8).

El **Capital Neto de Trabajo** fue de Ps $6,217 millones durante el 1T22, reflejando el efecto de mayores precios promedio de materias primas en Alpek y la inversión estacional en inventarios de Sigma.

Las **Inversiones y Adquisiciones (Capex)**_sumaron Ps $1,888 millones en el 1T22, un aumento del 17% en comparación con el 1T21 impulsado principalmente por inversiones planeadas en mantenimiento y reemplazo de activos operativos en Alpek y Sigma.

Los **Dividendos** por Ps $5,479 millones en el 1T22 incluyen el dividendo pagado a accionistas de ALFA como fue aprobado en la Asamblea Anual de Accionistas, además de dividendos pagados a los accionistas minoritarios de las subsidiarias.

EVENTOS RECIENTES - ALFA

Actualización de la Guía 2022

- Guía de Flujo 2022 revisada al alza impulsada por Alpek

(US $ Millones)		Revisado 2022	Original 2022
Flujo	ALFA[1]	2,283	1,949
	Alpek[2]	1,365	1,031
	Sigma	760	760
	Axtel	178	178

(US $ / Barril)		Revisado 2022	Original 2022
Supuestos	Prom. Brent	100	81

1 - Incluye US $115 millones por partidas extraordinarias de Alpek (Flujo comparable: US $2,168 millones)
2 - Incluye US $115 millones por partidas extraordinarias (Flujo Comparable: US $1,250 millones)

Publicación del Reporte ASG 2021

- Enfoque en avances en la integración de las mejores prácticas ASG en la estrategia a largo plazo de ALFA y sus subsidiarias.
- Información relevante:
  - ALFA aumentó su calificación del S&P Global CSA de 32 a 35, por encima del promedio de la industria de conglomerados.
  - Sigma logró 100% de progreso en 3 de sus 11 objetivos 2025:
    - Innovación sustentable: 2.4 veces las ventas de productos lanzados bajo la cartera de Salud y Nutrición (objetivo 2.0 veces).
    - Salud y seguridad: reducción del 26% de los accidentes en sus operaciones (objetivo 22%).
    - Aprendizaje continuo: aumento del 44% en el número de horas de formación por empleado (objetivo 11%).
  - Alpek aumentó su capacidad instalada de reciclaje de botellas a hojuelas, alcanzando un total de 268 mil toneladas (objetivo 300 mil toneladas).
  - El 45% de la energía utilizada en Axtel procede de fuentes más limpias o renovables; un 5% más que en 2020.
- Reportes completos disponibles en:
  - Reporte ASG ALFA
  - Reporte ASG Sigma
  - Reporte ASG Alpek
  - Reporte ASG Axtel

Asamblea Anual de ALFA	⊛ Presentación de resultados de 2021 y progreso en el proceso transformacional de ALFA ⊛ Los accionistas aprobaron: – Dividendo en efectivo de 4 centavos (US$) por acción, equivalente a US $196 millones, pagado en marzo 2022. – Monto máximo de Ps $5,800 millones (US $290 millones) para recompra de acciones. ⊛ Los miembros del Consejo fueron ratificados por los accionistas.
Liberación de Valor	⊛ Iniciativa transformacional para maximizar la valuación – reducir el descuento de conglomerado. ⊛ Transición gradual y ordenada hacia negocios independientes (vs. conglomerado). ⊛ Transferencia de autonomía absoluta a los accionistas de ALFA (Ej. escisión Nemak). ⊛ Compromiso de mantener una sólida posición financiera durante el proceso de transformación. ⊛ Avance estable del plan transformacional, enfocado en tres directrices clave: – **Reducir el apalancamiento** – 2.3 veces Deuda Neta/Flujo al cierre de 1T22 – **Fortalecer los negocios** – Sigma, Alpek y Axtel – **Promover la independencia de los negocios** – transferencia continua de capacidades de servicios corporativos a las subsidiarias.
Fideicomiso NAFINSA ("FN")	⊛ Con base en cifras proporcionadas por Nacional Financiera, S.N.C., el número de acciones de ALFA propiedad de inversionistas extranjeros al 31 de marzo de 2022 era 2,572,191,773 acciones, equivalente al 52.43% de las acciones de ALFA en circulación. ⊛ El umbral máximo autorizado del FN es el 75% de las acciones representativas del capital social de ALFA.
Programa de Recompra de Acciones	⊛ No se recompraron acciones durante el 1T22. ⊛ 3.5 millones de acciones recompradas en total y depositadas en Tesorería.
Extensión del *Quiet Period*	⊛ Empezando en el 2T22, ALFA extenderá su *Quiet Period*, comenzando 7 días previo al cierre de cada trimestre. ⊛ El *Quiet Period* del 2T22 comenzará el 23 de junio de 2022.

Control interno [bloque de texto]

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

- Emitir información confiable, oportuna y razonable
- Delegar autoridad y asignar responsabilidades para la consecución de las metas y objetivos trazados
- Detallar las prácticas de negocio en la organización, y
- Aportar los métodos de control administrativo que ayuden a supervisar y dar seguimiento al cumplimiento de las políticas y procedimientos.
- Establecer una infraestructura tecnológica adecuada que permita asegurar la eficiencia y efectividad de las operaciones, resguardo y seguridad de la información, así como la continuidad de servicios.
- Cumplir con las leyes y regulaciones aplicables para cada país donde se tiene operaciones

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

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

Recursos Humanos

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

Adquisiciones

La adquisición de bienes y servicios relacionados con los procesos de operación se realiza con base a presupuestos y programas autorizados. Esto ayuda a que las compras de ALFA se realicen a

precio competitivo y condiciones favorables de calidad, oportunidad de entrega y servicio. Para cada operación de compra se definen los niveles de autorización y responsabilidad a los que se tienen que sujetar los funcionarios que realizan las adquisiciones.

Sistemas

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

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

Tablas

ALFA

Tabla 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	1T22 vs.	
	4T21	1T21
Volumen Total	2.5	4.3
Volumen Nacional	3.8	11.9
Volumen Extranjero	0.4	(6.7)
Precios Promedio en Pesos	(1.0)	19.7
Precios Promedio en Dólares	0.0	18.6

Tabla 2 | VENTAS

				(%) 1T22 vs.	
	1T22	4T21	1T21	4T21	1T21
Ventas Totales					
Millones de Pesos	86,028	84,790	68,918	1	25
Ventas Nacionales					
Millones de Pesos	36,251	35,540	27,952	2	30
Ventas en el Extranjero					
Millones de Pesos	49,776	49,249	40,966	1	22

En el Extranjero / Total (%)	58	58	59	-	(3)

Tabla 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO

				(%) 1T22 vs.	
	1T22	4T21	1T21	4T21	1T21
Utilidad de Operación					
Millones de Pesos	10,379	4,122	7,736	152	34
Flujo					
Millones de Pesos	13,213	10,494	10,886	26	21
Flujo/Ingresos (%)*	15.4	12.4	15.8	24	(3)

*Margen de Flujo denominado en Dólares

Tabla 4 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (Ps $ Millones)

Compañía	Partidas Extraordinarias	1T22	4T21	1T21	2022	2021
Alpek	Ganancia (Pérdida) por Inventarios	1,300	(238)	1,282	1,300	1,282
	Ganancia (Pérdida) por Efecto de Arrastre	1,356	113	1,185	1,356	1,185
	Otros	(122)	(525)	(6)	(122)	(6)
	Total Alpek (previo)	**1,178**	**-**	**1,276**	**1,178**	**1,276**
	Total Alpek (con efecto de arrastre)	**2,534**	**(650)**	**2,461**	**2,534**	**2,461**
Sigma	Venta de inmuebles planta Deventer	-	50	-	-	-
	Total Sigma	**-**	**50**	**-**	**-**	**-**
ALFA	**Efecto Total en EBITDA (previo)**	**1,178**	**(713)**	**1,276**	**1,178**	**1,276**
	Efecto Total en EBITDA (con efecto de arrastre)	**2,534**	**(600)**	**2,461**	**2,534**	**2,461**

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

Compañía	1T22	4T21	1T21	(%) 1T22 vs. 4T21	(%) 1T22 vs. 1T21
ALFA	**10,679**	**11,095**	**8,426**	**(4)**	**27**
Alpek	6,834	6,228	4,133	10	65
Sigma	3,307	4,135	3,689	(20)	(10)
Axtel	717	824	916	(13)	(22)
Newpek	(5)	11	(60)	(149)	91
ALFA Flujo/Ventas (%)	12.4	13.1	12.2		

Tabla 6 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (Ps $ Millones)

	1T22	4T21	1T21	(%) 1T22 vs. 4T21	(%) 1T22 vs. 1T21
Gastos Financieros	(1,964)	(1,858)	(2,788)	(6)	30
Productos Financieros	210	193	151	9	39
Gastos Financieros Netos	(1,754)	(1,665)	(2,637)	(5)	33
Ganancia (Pérdida) Cambiara	250	(632)	(773)	140	132
RIF Capitalizado	3	4	4	(31)	(36)
Resultado Integral de Financiamiento	(1,501)	(2,292)	(3,406)	35	56
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.1	4.9	7.7		

Tabla 7 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (Ps $ Millones)

	1T22	4T21	1T21	(%) 1T22 vs. 4T21	(%) 1T22 vs. 1T21
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	6,003	(3,178)	3,996	289	50
Interés Minoritario	1,680	326	869	416	93
Interés Mayoritario	4,322	(3,504)	3,127	223	38
Utilidad por Acción (Dólares)	0.88	(0.71)	0.64	(223)	38
Prom. Acciones en Circulación (millones)	4,906	4,909	4,909		

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	ALFA
Periodo cubierto por los estados financieros:	2022-01-01 al 2022-03-31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2022-03-31
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	ALFA
Descripción de la moneda de presentación:	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos mexicanos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	1
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

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

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

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

Bank of America	Daniel Rojas
Banorte-IXE	Marissa Garza
Barclays	Gilberto Garcia
BBVA	Jean Baptiste
Bradesco	Rodolfo Ramos
BX+	Alejandra Vargas
Citi	Andrés Cardona
Credit Suisse	Vanessa Quiroga
GBM	Alejandro Azar
Intercam	Jaime Aguilera
Morgan Stanley	Nikolaj Lippmann
NAU Securities	Pedro Baptista
Santander	Hector Maya
Scotiabank	Alfonso Salazar
Intercam	Alejandro Vergara

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

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2022-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2021-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,791,735,000	30,978,670,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	40,159,156,000	36,652,197,000
Impuestos por recuperar	1,748,783,000	2,219,699,000
Otros activos financieros	4,790,739,000	1,259,911,000
Inventarios	45,311,163,000	42,787,002,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	117,801,576,000	113,897,479,000
Activos mantenidos para la venta	0	2,989,083,000
Total de activos circulantes	117,801,576,000	116,886,562,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	3,476,822,000	3,874,350,300
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	9,007,873,000	9,139,332,700
Propiedades, planta y equipo	82,885,621,000	84,731,149,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	6,002,680,000	6,179,853,000
Crédito mercantil	16,756,319,000	17,520,154,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	19,443,225,000	20,328,329,000
Activos por impuestos diferidos	8,469,421,000	8,331,730,000
Otros activos no financieros no circulantes	2,434,018,000	2,115,683,000
Total de activos no circulantes	148,475,979,000	152,220,581,000
Total de activos	266,277,555,000	269,107,143,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	63,596,423,000	63,642,239,000
Impuestos por pagar a corto plazo	2,560,312,000	3,019,321,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	10,638,059,000	4,618,352,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	1,659,900,000	1,572,383,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	1,139,057,000	1,298,241,000
Total provisiones circulantes	1,139,057,000	1,298,241,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	79,593,751,000	74,150,536,000

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2022-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2021-12-31
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	2,799,089,000	3,208,248,000
Total de pasivos circulantes	82,392,840,000	77,358,784,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	175,827,000	472,293,000
Impuestos por pagar a largo plazo	1,355,661,000	1,501,176,000
Otros pasivos financieros a largo plazo	107,782,316,000	116,239,563,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	4,554,872,000	4,817,532,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	3,862,111,000	3,898,404,000
Otras provisiones a largo plazo	981,723,000	981,102,000
Total provisiones a largo plazo	4,843,834,000	4,879,506,000
Pasivo por impuestos diferidos	9,192,708,000	9,017,626,000
Total de pasivos a Largo plazo	127,905,218,000	136,927,696,000
Total pasivos	210,298,058,000	214,286,480,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	169,949,000	169,949,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	27,679,015,000	27,253,716,000
Otros resultados integrales acumulados	12,021,565,000	11,659,744,000
Total de la participación controladora	39,870,529,000	39,083,409,000
Participación no controladora	16,108,968,000	15,737,254,000
Total de capital contable	55,979,497,000	54,820,663,000
Total de capital contable y pasivos	266,277,555,000	269,107,143,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2022-01-01 - 2022-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-03-31
Resultado de periodo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Ingresos	86,027,502,000	68,917,696,000
Costo de ventas	65,313,919,000	51,064,727,000
Utilidad bruta	20,713,583,000	17,852,969,000
Gastos de venta	6,329,676,000	5,908,208,000
Gastos de administración	4,171,245,000	4,255,923,000
Otros ingresos	170,531,000	79,133,000
Otros gastos	4,633,000	32,413,000
Utilidad (pérdida) de operación	10,378,560,000	7,735,558,000
Ingresos financieros	6,680,241,000	4,165,942,000
Gastos financieros	8,181,203,000	7,571,676,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	17,373,000	(6,432,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	8,894,971,000	4,323,392,000
Impuestos a la utilidad	2,892,445,000	327,787,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	6,002,526,000	3,995,605,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0
Utilidad (pérdida) neta	6,002,526,000	3,995,605,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	4,322,081,000	3,126,996,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	1,680,445,000	868,609,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	0.88	0.64
Utilidad por acción básica [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.88	0.64
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.88	0.64
Utilidad por acción diluida [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.88	0.64
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.88	0.64

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2022-01-01 - 2022-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-03-31
Estado del resultado integral [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	6,002,526,000	3,995,605,000
Otro resultado integral [sinopsis]		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Efecto por conversión [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	251,236,000	(615,559,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	251,236,000	(615,559,000)
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	156,787,000	955,939,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	156,787,000	955,939,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]		

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2022-01-01 - 2022-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-03-31
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	408,023,000	340,380,000
Total otro resultado integral	408,023,000	340,380,000
Resultado integral total	6,410,549,000	4,335,985,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]		
Resultado integral atribuible a la participación controladora	4,683,902,000	3,132,759,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	1,726,647,000	1,203,226,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2022-01-01 - 2022-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-03-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	6,002,526,000	3,995,605,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	2,892,445,000	327,787,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	2,851,647,000	3,131,323,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	(17,411,000)	19,533,000
+ Provisiones	(240,579,000)	(127,785,000)
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(346,593,000)	766,939,000
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	4,077,000	11,385,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	(17,373,000)	6,432,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(3,288,084,000)	(3,519,921,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(3,985,132,000)	(3,353,983,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	186,019,000	63,992,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	1,665,062,000	2,761,460,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(759,203,000)	(1,231,602,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	287,144,000	71,894,000
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	1,628,078,000	2,622,355,000
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	860,097,000	1,549,809,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	6,862,623,000	5,545,414,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	(7,061,000)	(13,000)
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	2,621,371,000	3,286,606,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4,234,191,000	2,258,795,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	(4,077,000)	(11,385,000)

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2022-01-01 - 2022-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-03-31
- Compras de propiedades, planta y equipo	1,702,791,000	1,421,635,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	62,871,000	49,001,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	7,061,000	13,000
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	148,786,000	97,519,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(4,538,570,000)	(371,113,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6,152,462,000)	(1,755,602,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	1,201,279,000	13,760,562,000
- Reembolsos de préstamos	121,737,000	13,565,480,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	532,385,000	535,027,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	5,478,827,000	969,483,000
- Intereses pagados	2,319,592,000	3,166,016,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	4,469,098,000	139,857,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(2,782,164,000)	(4,335,587,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4,700,435,000)	(3,832,394,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(486,500,000)	387,428,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(5,186,935,000)	(3,444,966,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	30,978,670,000	32,144,119,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	25,791,735,000	28,699,153,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	169,949,000	0	0	27,253,716,000	0	11,052,357,000	655,351,000	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	4,322,081,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	290,140,000	71,681,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	4,322,081,000	0	290,140,000	71,681,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	4,062,566,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	169,999,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(4,215,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	425,299,000	0	290,140,000	71,681,000	0	0
Capital contable al final del periodo	169,949,000	0	0	27,679,015,000	0	11,342,497,000	727,032,000	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(47,964,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(47,964,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	11,659,744,000	39,083,409,000	15,737,254,000	54,820,663,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	4,322,081,000	1,680,445,000	6,002,526,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	361,821,000	361,821,000	46,202,000	408,023,000
Resultado integral total	0	0	0	0	361,821,000	4,683,902,000	1,726,647,000	6,410,549,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	4,062,566,000	1,392,164,000	5,454,730,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	169,999,000	38,150,000	208,149,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(4,215,000)	(919,000)	(5,134,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	361,821,000	787,120,000	371,714,000	1,158,834,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	12,021,565,000	39,870,529,000	16,108,968,000	55,979,497,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	168,921,000	0	0	25,572,313,000	0	12,971,232,000	278,304,000	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	3,126,996,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(827,825,000)	833,588,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	3,126,996,000	0	(827,825,000)	833,588,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	2,087,151,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	1,028,000	0	0	(89,742,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(4,307,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	1,028,000	0	0	945,796,000	0	(827,825,000)	833,588,000	0	0
Capital contable al final del periodo	169,949,000	0	0	26,518,109,000	0	12,143,407,000	1,111,892,000	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(492,927,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0		0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0		0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0		0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0		0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(492,927,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	12,756,609,000	38,497,843,000	14,853,868,000	53,351,711,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	3,126,996,000	868,609,000	3,995,605,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	5,763,000	5,763,000	334,617,000	340,380,000
Resultado integral total	0	0	0	0	5,763,000	3,132,759,000	1,203,226,000	4,335,985,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	2,087,151,000	944,992,000	3,032,143,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(88,714,000)	0	(88,714,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(4,307,000)	(1,750,000)	(6,057,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	5,763,000	952,587,000	256,484,000	1,209,071,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	12,762,372,000	39,450,430,000	15,110,352,000	54,560,782,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2022-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2021-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	169,949,000	169,949,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	5,242,805,000	5,326,373,000
Numero de funcionarios	1,167	1,148
Numero de empleados	20,470	20,198
Numero de obreros	35,041	35,262
Numero de acciones en circulación	4,909,211,020	4,909,211,020
Numero de acciones recompradas	3,513,000	3,513,000
Efectivo restringido	45,313,000	45,690,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2022-01-01 - 2022-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-03-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Depreciación y amortización operativa	2,851,647,000	3,131,323,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual MXN 2021-04-01 - 2022-03-31	Año Anterior MXN 2020-04-01 - 2021-03-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Ingresos	325,170,181,000	267,930,009,000
Utilidad (pérdida) de operación	10,378,560,000	20,513,534,000
Utilidad (pérdida) neta	9,436,407,000	8,589,577,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	5,301,079,000	3,579,503,000
Depreciación y amortización operativa	12,220,241,000	13,072,691,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
EDC 6	SI	2021-05-25	2024-06-24	L + 2.00 = 2.45	0	0	0	0	0	0		0	0	539,843,000	0	0
Bancomext 4	NO	2018-08-30	2028-08-31	T + 2.10 = 9.03	98,895,000	39,558,000	178,011,000	257,127,000	343,684,000	2,195,465,000	0	0	0	0	0	0
EDC 2	SI	2020-02-04	2023-01-19	L + 1.00 = 1.21	0	0	0	0	0	0	0	3,998,840,000		0	0	0
EDC 3	SI	2019-10-18	2025-10-20	T + 1.00 = 7.23	0	0	0	0	3,484,660,000		0	0	0	0	0	0
EDC 5	SI	2020-03-26	2021-01-06	T + 1.375 = 5.66	0	0	0	50,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
EDC 1	SI	2019-07-11	2023-01-19	L + 1.00 = 1.19	0	0	0	0	0	0	0	999,710,000		0	0	0
TOTAL					98,895,000	39,558,000	178,011,000	307,127,000	3,828,344,000	2,195,465,000	0	4,998,550,000	0	539,843,000	0	0
Con garantía (bancarios)																
Banco del Bajio 1	NO	2019-08-23	2022-08-23	T + 2.50 = 6.78	7,421,000	0			0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					7,421,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
Citibank 1	SI	2021-03-09	2022-11-07	S + 1.50 = 1.56	0	0	0	0	0	0	97,836,000	0	0	0	0	0
Citibank 3	SI	2022-02-22	2022-08-22	S + 1.50 = 1.56	0	0	0	0	0	0	29,956,000	0	0	0	0	0
Santander13	NO	2018-10-09	2023-04-10	L + 2.88 = 2.99	0	0	0	0	0	0	0	0	99,971,000	0	0	0
Citibank 6	NO	2022-02-22	2022-11-18	S + 1.50 = 1.56	0	0	0	0	0	0	21,291,000	0	0	0	0	0
Citibank 4	SI	2022-02-22	2022-09-20	S + 1.50 = 1.56	0	0	0	0	0	0	29,956,000	0	0	0	0	0
Banco del Bajio2	NO	2020-11-23	2023-11-27	L + 4.50 = 4.73	0	0	0	0	0	0	6,598,000	6,998,000	68,380,000		0	0
Scotiabank2	SI	2020-12-01	2024-12-03	L + 2.60 = 3.11	0	0	0	0	0	0	0	0	149,957,000	449,870,000	0	0
Citibank 2	SI	2021-09-07	2022-05-05	S + 1.50 = 1.56	0	0	0	0	0	0	49,827,000	0	0	0	0	0
Banco del Bajio3	NO	2020-11-23	2023-11-27	T + 2.50 = 8.73	6,300,000	6,300,000	63,385,000		0	0	0	0	0	0	0	0
Citibank5	SI	2022-02-22	2022-10-20	S + 1.50 = 1.56	0	0	0	0	0	0	19,971,000	0	0	0	0	0
Bank of America1	SI	2020-11-04	2022-11-04	L + 1.00 = 1.46	0	0	0	0	0	0	49,806,000	0	0	0	0	0
Scotiabank1	NO	2021-05-15	2021-07-15	L + 0.95 = 1.06	0	0	0	0	0	0	999,710,000	0	0	0	0	0
TOTAL					6,300,000	6,300,000	63,385,000	0	0	0	1,304,951,000	6,998,000	318,308,000	449,870,000	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					112,616,000	45,858,000	241,396,000	307,127,000	3,828,344,000	2,195,465,000	1,304,951,000	5,005,548,000	318,308,000	989,713,000	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
144A / Reg S Senior Notes 9	SI	2017-11-14	2024-11-14	Fija 6.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,733,501,000	0
144A / Reg S Senior Notes 10	SI	2014-03-25	2024-03-25	Fija 5.250	0	0	0	0	0	0	0	0	9,969,375,000		0	0
144A / Reg S Senior Notes 6	SI	2019-09-18	2029-09-18	Fija 4.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,910,949,000
144A / Reg S Senior Notes 11	SI	2014-03-25	2044-03-25	Fija 6.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,860,581,000
144A / Reg S Senior Notes 4	SI	2012-11-20	2022-11-20	Fija 4.500	0	0	0	0	0	0	1,876,486,000	0		0	0	0
144A / Reg S Senior Notes 2	SI	2016-02-05	2026-02-05	Fija 4.125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19,946,111,000

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
144A / Reg S Senior Notes 1	SI	2017-07-02	2024-07-02	Fija 2.625	0	0	0	0	0	0	0	0	13,256,211,000	0		0
144A / Reg S Senior Notes 3	SI	2018-03-27	2028-03-27	Fija 4.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,913,538,000
144A / Reg S Senior Notes 7	SI	2021-02-25	2031-02-25	Fija 3.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,855,377,000
144A / Reg S Senior Notes 5	SI	2013-08-08	2023-08-08	Fija 5.375	0	0	0	0	0	0	0	0	5,985,400,000		0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,876,486,000	0	29,210,986,000	0	8,733,501,000	61,486,556,000
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,876,486,000	0	29,210,986,000	0	8,733,501,000	61,486,556,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
DELL LEASING MEXICO	NO	2020-04-01	2023-03-01		1,376,000	481,000	0	0	0							
HP MEXICO	NO	2020-09-01	2024-04-01		512,000	178,000	651,000	33,000	0							
Otros pasivos	NO	2022-04-22	2022-04-22								176,919,000					470,236,000
TOTAL					1,888,000	659,000	651,000	33,000	0	0	176,919,000	0	0	0	0	470,236,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					1,888,000	659,000	651,000	33,000	0	0	176,919,000	0	0	0	0	470,236,000
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
PROVEEDORES	NO	2022-01-01	2022-03-31		17,349,893,000						32,964,798,000					
TOTAL					17,349,893,000	0	0	0	0	0	32,964,798,000	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					17,349,893,000	0	0	0	0	0	32,964,798,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
OTROS PASIVOS SIN COSTO	NO				0	0	0	0	0	0	844,990,000	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	844,990,000	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	844,990,000	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					17,464,397,000	46,517,000	242,047,000	307,160,000	3,828,344,000	2,195,465,000	37,168,144,000	5,005,548,000	29,529,294,000	989,713,000	8,733,501,000	61,956,792,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	2,166,628,000	43,319,994,000	374,917,000	7,496,165,000	50,816,159,000
Activo monetario no circulante	168,411,000	3,367,243,000	238,736,000	4,773,335,000	8,140,578,000
Total activo monetario	2,335,039,000	46,687,237,000	613,653,000	12,269,500,000	58,956,737,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	875,800,000	17,510,920,000	341,286,000	6,823,741,000	24,334,661,000
Pasivo monetario no circulante	328,746,000	6,573,013,000	82,377,000	1,647,062,000	8,220,075,000
Total pasivo monetario	1,204,546,000	24,083,933,000	423,663,000	8,470,803,000	32,554,736,000
Monetario activo (pasivo) neto	1,130,493,000	22,603,304,000	189,990,000	3,798,697,000	26,402,001,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

Principales productos o línea de productos [partidas]		Tipo de ingresos [eje]			
Principales marcas [eje]	Principales productos o linea de productos [eje]	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
PLASTICOS Y QUIMICOS	PLASTICOS Y QUIMICOS	6,657,416,000	1,588,958,000	4,368,374,000	12,614,748,000
POLIESTER	POLIESTER	7,329,579,000	2,467,015,000	21,435,362,000	31,231,956,000
ESPUMAS DE POLIURETANO	ESPUMAS DE POLIURETANO	164,035,000	21,842,000	0	185,877,000
OTROS Y ELIMINACIONES	OTROS Y ELIMINACIONES	4,008,043,000	0	49,832,000	4,057,875,000
TELECOMUNICACIONES	TELECOMUNICACIONES	2,544,635,000	2,463,000	0	2,547,098,000
ALIMENTOS REFRIGERADOS	ALIMENTOS REFRIGERADOS	15,291,344,000	0	19,836,912,000	35,128,256,000
ALFOMBRAS Y TAPETES	ALFOMBRAS Y TAPETES	256,004,000	5,688,000	0	261,692,000
TODAS	TODOS	36,251,056,000	4,085,966,000	45,690,480,000	86,027,502,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

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

Información Cualitativa y Cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados

i. Discusión de las políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

En ALFA, existen políticas, prácticas y criterios de control internos aplicables a las operaciones con instrumentos financieros derivados. Todas las operaciones se celebran con fines de cobertura y su valuación y reconocimiento se realiza conforme a lo previsto en el IFRS 9 Instrumentos Financieros, emitido por International Accounting Standards Board (IASB).

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

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

b) Instrumentos utilizados

Los instrumentos utilizados se pueden clasificar en tres tipos:

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

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

c) Estrategias de cobertura o negociación

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

d) Mercados de negociación. Contrapartes elegibles

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

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

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

f) Principales términos y condiciones de los contratos

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

g) Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

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

Las operaciones de instrumentos financieros derivados celebradas por ALFA, son convenidas siguiendo lineamientos emitidos por el Consejo de Administración de ALFA, y de sus respectivos

Comités de Planeación y Finanzas y de Auditoria, y de acuerdo con la autorización respectiva del Comité de Administración de Riesgo de ALFA. Ninguna de las operaciones concertadas excede dichos lineamientos o parámetros previamente establecidos por dichos órganos de administración.

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

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

j) Existencia de un tercero independiente que revisa dichos procedimientos

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

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

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

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

ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

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

j) Existencia de un tercero independiente que revisa dichos procedimientos

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

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

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

generales, las operaciones que se contratan siguen la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Adicionalmente, la Compañía valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

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

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

ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

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

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

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

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

a) Cambios recientes en la exposición de instrumentos financieros derivados

Durante el primer trimestre de 2022, ALFA siguió implementando diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de diciembre 2021.

Los cambios principales en la exposición a los principales riesgos identificados fueron la depreciación del tipo de cambio Peso / Dólar, el aumento de tasas de interés y la volatilidad de los precios de los *commodities*. Como parte de la administración de riesgos y manejo de posibles contingencias, las operaciones de instrumentos financieros derivados son llevadas a cabo con

contrapartes que ofrecen una línea de crédito suficiente para reducir la probabilidad de una llamada de margen.
Durante el primer trimestre de 2022, no se presentó alguna situación o eventualidad que implique que el uso de algún instrumento financiero derivado difiera de aquel con el que originalmente fue concebido, que modificara significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requiera que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez.

b) Llamadas de margen

Al 31 de marzo de 2022, la Emisora no tenía colaterales cubriendo llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados. De tiempo en tiempo, la Compañía recibe notificaciones de sus contrapartes, señalando sus determinaciones sobre la valuación de las variables que regulan el comportamiento de los instrumentos financieros derivados. En algunos casos, dichas determinaciones originan llamadas de margen y, en consecuencia, incrementos o decrementos en el saldo de los colaterales. Durante el primer trimestre de 2022 no tuvimos llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados.

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

Durante el primer trimestre de 2022, vencieron 29 operaciones de Tipo de Cambio, y 37 operaciones de *Commodities*.

Durante el primer trimestre de 2022, no hubo cierres anticipados de operaciones.

d) Incumplimiento a contratos

Al 31 de marzo de 2022, ALFA no tenía incumplimientos de contratos de instrumentos financieros derivados.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

v. Información cuantitativa

Ver tablas anexas, en las cuales se muestra la posición de instrumentos financieros derivados en monto nocional, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

Análisis de Sensibilidad

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

Al 31 de marzo de 2022 no existen instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura no contable.

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

Apéndice: Información cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados (IFD)

IFD sobre Tipos de Cambio

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

Tabla 1A. IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Mar. 22	Dic. 21	Unidades	Mar. 22	Dic. 21
USD/MXN (Forwards)	Cobertura	Contable	695	510	Pesos / Dólar	19.99	20.58
EUR/USD (Forwards)	Cobertura	Contable	7	9	Dólar / Euro	1.11	1.14
USD/MXN (CCS)	Cobertura	Contable	220	220	Pesos / Dólar	19.99	20.58

(continuación…)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Mar. 22	Dic. 21	2022	2023	2024+	
USD/MXN (Forwards)	-31	-3	-30	-1	0	0
EUR/USD (Forwards)	1	1	1	0	0	0
USD/MXN (CCS)	25	39	-9	-8	42	0

IFD sobre Tasas de Interés

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

Tabla 1B. IFD sobre Tasa de Interés

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento de cobertura contable / no contable	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Mar. 22	Dic. 21	Unidades	Mar. 22	Dic. 21
Tasa TIIE	Cobertura	Contable	108	140	% por año	6.73	5.72

(continuación…)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Mar. 22	Dic. 21	2022	2023	2024+	
Tasa TIIE	-1	-2	-1	0	0	0

IFD sobre *Commodities*

El consumo de gas natural representó aproximadamente US$ 219 millones durante los últimos 12 meses. Por esta razón, la compañía ha entrado en operaciones de IFD sobre gas natural que buscan reducir la volatilidad de los precios de dicho insumo.

En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes tomando en cuenta las variables de referencia sobre las cuales se realizaron los contratos de gas natural.

Tabla 1C. IFD sobre Gas Natural

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Mar. 22	Dic. 21	Unidades	Mar. 22	Dic. 21
Gas Natural	Cobertura	Cobertura	49	31	Dólar / Millones de BTU	5.34	4.02

(continuación…)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Mar. 22	Dic. 21	2022	2023	2024+	
Gas Natural	-23	-8	-7	-13	-3	0

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

En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes considerando las variables de referencia sobre las cuales se realizaron los contratos de *commodities*.

Tabla 1D. IFD sobre *Commodities*

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Mar. 22	Dic. 21	Unidades	Mar. 22	Dic. 21
Commodities	Cobertura	Cobertura	0	1	cent. dólar / lb	0	32
Commodities	Cobertura	Cobertura	186	226	Dólar / MT	1,109	841
Commodities	Cobertura	Cobertura	92	118	Dólar / MT	650	641
Commodities	Cobertura	Cobertura	0.3	0	Dólar / MT	6,528	0

(continuación…)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Mar. 22	Dic. 21	2022	2023	2024+	
Commodities	0	0	0	0	0	0
Commodities	59	15	54	5	0	0
Commodities	1	-4	0	1	0	0
Commodities	0	0	0	0	0	0

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

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

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2022-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2021-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	22,163,125,000	26,275,143,000
Total efectivo	22,163,125,000	26,275,143,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	1,970,812,000	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	1,657,798,000	4,703,527,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	3,628,610,000	4,703,527,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	25,791,735,000	30,978,670,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	30,115,915,000	26,279,735,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	1,765,064,000	1,764,385,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	1,962,277,000	1,765,776,000
Total anticipos circulantes	1,962,277,000	1,765,776,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	4,203,233,000	5,066,928,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	4,203,233,000	5,066,928,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	2,112,667,000	1,775,373,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	40,159,156,000	36,652,197,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	17,277,697,000	16,575,013,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	17,277,697,000	16,575,013,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	5,254,583,000	5,213,662,000
Productos terminados circulantes	19,363,573,000	17,615,831,000
Piezas de repuesto circulantes	3,415,310,000	3,382,496,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	45,311,163,000	42,787,002,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	2,989,083,000
Total de activos mantenidos para la venta	0	2,989,083,000
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2022-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2021-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	8,511,000,000	8,631,519,700
Inversiones en asociadas	496,873,000	507,813,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	9,007,873,000	9,139,332,700
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	9,903,933,000	10,040,659,000
Edificios	14,238,286,000	14,197,799,000
Total terrenos y edificios	24,142,219,000	24,238,458,000
Maquinaria	35,991,185,000	38,300,416,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	1,664,661,000	1,539,791,000
Total vehículos	1,664,661,000	1,539,791,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	1,053,389,000	1,084,466,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	8,338,540,000	8,199,834,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	11,695,627,000	11,368,184,000
Total de propiedades, planta y equipo	82,885,621,000	84,731,149,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	13,863,057,000	14,399,106,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	388,527,000	398,271,000
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	1,454,055,000	1,562,963,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de	23,121,000	24,633,000

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2022-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2021-12-31
explotación		
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	3,714,465,000	3,943,356,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	19,443,225,000	20,328,329,000
Crédito mercantil	16,756,319,000	17,520,154,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	36,199,544,000	37,848,483,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	50,314,691,000	49,741,567,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	2,197,426,000	2,223,537,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	756,977,000	633,786,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	756,977,000	633,786,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	756,977,000	633,786,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	1,295,696,000	1,376,373,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	1,295,696,000	1,376,373,000
Retenciones por pagar circulantes	654,338,000	717,460,000
Otras cuentas por pagar circulantes	8,377,295,000	8,949,516,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	63,596,423,000	63,642,239,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	6,468,973,000	429,847,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	1,876,486,000	1,930,646,000
Otros créditos con costo a corto plazo	179,466,000	194,625,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	844,990,000	1,503,952,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,268,144,000	559,282,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	10,638,059,000	4,618,352,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	175,827,000	196,093,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	175,827,000	196,093,000
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	276,200,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	175,827,000	472,293,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	7,880,353,000	13,116,029,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	99,431,043,000	102,640,129,000
Otros créditos con costo a largo plazo	470,920,000	477,608,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	5,797,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	107,782,316,000	116,239,563,000

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2022-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2021-12-31
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	981,723,000	981,102,000
Otras provisiones a corto plazo	1,139,057,000	1,298,241,000
Total de otras provisiones	2,120,780,000	2,279,343,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	11,342,497,000	11,052,357,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	727,032,000	655,351,000
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(47,964,000)	(47,964,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	12,021,565,000	11,659,744,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	266,277,555,000	269,107,143,000
Pasivos	210,298,058,000	214,286,480,000
Activos (pasivos) netos	55,979,497,000	54,820,663,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	117,801,576,000	116,886,562,000
Pasivos circulantes	82,392,840,000	77,358,784,000
Activos (pasivos) circulantes netos	35,408,736,000	39,527,778,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gasto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2022-01-01 - 2022-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-03-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]		
Ingresos [sinopsis]		
Servicios	2,547,098,000	2,835,136,000
Venta de bienes	83,480,404,000	66,082,560,000
Intereses	0	0
Regalías	0	0
Dividendos	0	0
Arrendamiento	0	0
Construcción	0	0
Otros ingresos	0	0
Total de ingresos	86,027,502,000	68,917,696,000
Ingresos financieros [sinopsis]		
Intereses ganados	118,092,000	62,642,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	6,470,462,000	4,014,561,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros ingresos financieros	91,687,000	88,739,000
Total de ingresos financieros	6,680,241,000	4,165,942,000
Gastos financieros [sinopsis]		
Intereses devengados a cargo	1,663,462,000	2,538,220,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	6,123,869,000	4,781,499,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	96,130,000	6,055,000
Otros gastos financieros	297,742,000	245,902,000
Total de gastos financieros	8,181,203,000	7,571,676,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]		
Impuesto causado	2,511,420,000	1,413,010,000
Impuesto diferido	381,025,000	(1,085,223,000)
Total de Impuestos a la utilidad	2,892,445,000	327,787,000

[800500] Notas - Lista de notas

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

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

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

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

INVERSIONES EN ASOCIADAS

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
			COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL
SERVICIOS INT. DE SALUD NOVA	SERVICIOS DE SALUD	25.50	31,419,000	37,572,000
CLEAR PATH RECYCLING, L. L. C.	SERVICIOS DE RECICLAJE	49.90	38,098,000	235,794,000
TERMINAL PETROQUIMICA DE ALTAMIRA, S. A. DE C. V.	RECEP. ALIM Y EMB DE PROD. PETROQUIMICAS	42.04	4,816,000	50,805,000
AGUAINDUSTRIAL DEL PONIENTE	TRATAMIENTO DE AGUAS	47.59		81,645,000
DESARROLLOS PORCINOS CASTILION	CRIA Y ENGORDE DE GANADO PORCINO	42.10	24,580,000	67,549,000
NUOVA MONDIAL SPA	PRODUCCIÓN Y VENTA DE CARNICOS	50.00	10,229,000	23,508,000
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS			109,142,000	496,873,000

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

Los contratos de préstamos y emisión de deuda vigentes contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de razones financieras, incurrir en deuda adicional o tomar préstamos que requieran otorgar garantías reales, pago de dividendos y entrega de información financiera, que de no cumplirse o remediarse en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado.

Las razones financieras que se deben cumplir incluyen las siguientes:

a. Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA ajustado para el período de los últimos cuatro trimestres terminados dividida por gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.

b. Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso, dividida por UAFIDA o EBITDA ajustado para el período de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces. (1)

En junio de 2020, Alfa SAB concretó una enmienda para subir la razón de apalancamiento temporalmente debido a los efectos de COVID-19, lo cual llevó a establecer el umbral en 4.0 veces al 30 de junio de 2020, y subiendo hasta 5.25 veces al 31 de marzo de 2021, para después volver a bajar hasta 3.5 veces al 31 de marzo de 2022, y mantenerse en dicho umbral.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

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

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO

CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

SERIES	VALOR NOMINAL ($)	CUPON VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCION FIJA	PORCION VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCION	FIJO	VARIABLE
A	0	40	4,909,211,020	0	0	0	169,949,000	0
TOTAL			4,909,211,020	0	-	-	169,949,000	-

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACION: 4,909,211,020.

EL SALDO DE LAS ACCIONES EN TESORERIA A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN ES DE 3,513,000 ACCIONES.

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

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

INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
			COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL
PETROLIFEROS TIERRA BLANCA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50.00	11,935,000	-532,239,000
OILSERV	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50.00	13,227,000	471,806,000
PETROALFA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50.00	39,262,000	46,954,000
CORPUS CHRISTI POLYMERS LLC	INDUSTRIA PETROQUIMICA	33.33	602,955,000	8,524,479,000
PETROLIFEROS TIERRA BLANCA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50.00	11,935,000	-532,239,000
TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS			667,379,000	8,511,000,000

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de

Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).

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

Los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).

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

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

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

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 remedición 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.

Descripción de la política contable para el impuesto sobre la renta diferido [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

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

Cobertura de valor razonable
Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

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

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

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

Suspensión de la contabilidad de coberturas
La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento

de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste. Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método del interés efectivo, se amortiza en resultados por el período de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte del resultado integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta del resultado integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en el resultado integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

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

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

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

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

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

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

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

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

Planes de contribución definida:

Un plan de contribución definida es un plan de pensiones mediante el cual la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los períodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de beneficios definidos:

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

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

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

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

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

i. Beneficios médicos post-empleo

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

ii. Beneficios por terminación

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

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

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

Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

i. Activos financieros a costo amortizado

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

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

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

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

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes cuando deban liquidarse dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

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

Baja de pasivos financieros

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

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

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

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las

utilidades y pér-didas 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 cambiaras resultantes son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales como efecto por conversión.

Ambiente hiperinflacionario

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

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

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera (“la moneda funcional”). En el caso de Alfa, S. A. B. de C. V. la moneda funcional se ha determinado que es el peso mexicano. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos.

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

Los estados financieros de las compañías subsidiarias que mantienen una moneda de registro diferente a la moneda funcional, fueron convertidos a la moneda funcional conforme al siguiente procedimiento:

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.

- Los ingresos, costos, y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado consolidado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambios históricos de las partidas no monetarias.
- Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el período en que se originaron.

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

	Moneda local a pesos mexicanos			
	Tipo de cambio de cierre al 31 de Marzo de		Tipo de cambio promedio al 31 de Marzo de	
Moneda funcional	2022	2021	2022	2021
Dólar americano	19.99	20.60	20.60	20.76
Peso argentino	0.18	0.22	0.19	0.23
Real brasileño	4.21	3.65	4.11	3.70
Euro	22.24	24.22	22.65	24.70
RenMinBi yuan	3.15	3.15	3.21	3.18

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

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

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

La Compañía utiliza un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

i. Cuentas por cobrar comerciales

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

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

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

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

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

ii. Otros instrumentos financieros

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

Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

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

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

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

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

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

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

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

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

El monto de impuestos a la utilidad que se refleja en el estado consolidado de resultados, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del balance donde operan la Compañía y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

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

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

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

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

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

Activos Intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

(i) De vida útil indefinida

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al cierre del trimestre, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

(ii) De vida útil definida

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

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

Costos de desarrollo	5 a 20 años
Costos de exploración [1]	
Marcas	5 a 22 años
Relaciones con clientes	15 a 17 años
Software y licencias	3 a 11 años
Derechos de propiedad intelectual	20 a 25 años
Otros (patentes, concesiones, acuerdos de no competencia, entre otros)	3 a 20 años

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

Costos de desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen en resultados cuando se incurren. Los desembolsos en actividades de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando dichos costos pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos futuros y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. Su amortización se reconoce en resultados en base al método de línea recta durante la vida útil estimada del activo. Los costos en desarrollo que no califiquen para su capitalización se recono-cen 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 valuar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

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

Crédito mercantil

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las acciones ordinarias de Alfa se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos.

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

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

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía

deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

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

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

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

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remedición del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remedición, 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 remedición del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

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

Los inventarios se valúan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El costo de los productos terminados y de productos en proceso incluye el costo de diseño del producto, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en la capacidad normal de operación). Excluye costos de préstamos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta variables

aplicables. Los costos de inventarios incluyen cualquier ganancia o pérdida transferida de otras partidas del resultado integral correspondientes a compras de materia prima que califican como coberturas de flujo de efectivo.

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

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

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

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

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que Alfa obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda ser calculado confiablemente. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Las reparaciones y el mantenimiento son reconocidos en el estado consolidado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

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

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

Edificios y construcciones	33 a 60 años
Maquinaria y equipo	10 a 14 años
Equipo de transporte	4 a 8 años
Red de telecomunicaciones	6 a 28 años
Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	6 a 10 años
Herramental y refacciones	3 a 20 años
Mejoras a propiedades arrendadas	3 a 20 años
Otros activos	3 a 20 años

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

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

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presenten hechos o circunstancias indicando que el valor en libros de los activos pudiera no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos, neto. El valor de recupera-ción 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 in-forme y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cam-bio en una estimación contable.

Las pérdidas y ganancias por disposición de activos se determinan comparando el valor de venta con el valor en libros y son reconocidas en el rubro de otros gastos, neto en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos económicos para su liquidación se determina considerándolas en su conjunto. En estos casos, la

provisión así estimada se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de una partida específica considerada en el conjunto sea remota.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

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

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

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

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

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

La Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de Alfa, Alpek y Axtel a favor de ciertos directivos de la Compañía y sus subsidiarias. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, el logro de métricas financieras, tales como nivel de utilidades alcanzadas y la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros requisitos. El Consejo de Administración ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación en efectivo de esta compensación al final del año. El pago del plan siempre queda sujeto a discreción de la dirección general de Alfa. Los ajustes a dicha estimación son cargados o acreditados al estado consolidado de resultados.

El valor razonable del monto por pagar a los empleados con respecto de los pagos basados en acciones, los cuales se liquidan en efectivo, es registrado como un gasto administrativo en el estado consolidado de resultados, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el período de servicio requerido. El pasivo se incluye dentro del rubro de otros pasivos y es actualizado a cada fecha de reporte y a la fecha de su liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como un gasto en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

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

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

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

Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Derivado de la modificación de la estructura interna de la Compañía, por la escisión de la participación accionaria de Alfa en Nemak, la información financiera condensada de los segmentos operativos incluida en los estados consolidados de resultados por los años que terminaron 2021 y 2020, fue reexpresada para considerar los segmentos operativos que se presentaron al director general.

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.

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 por los periodos que terminaron al 31 de Marzo de 2022 y 2021.

Alfa S. A. B. de C. V., y Subsidiarias
Información por Segmentos
Acumulado al 31 de Marzo de 2022 y 2021
Millones de pesos

2022	Alpek	Sigma	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Resultados						
Ventas por segmento	47,877	35,128	2,547	52	774	86,378
Ventas inter-segmentos	-39	0	-38	0	-274	-351
Ventas con clientes externos	47,837	35,128	2,509	52	501	86,027
UAFIDA	9,368	3,307	717	-5	-174	13,213
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	1,052	1,010	711	4	58	2,834
Utilidad operativa	8,316	2,297	7	-9	-232	10,379
Inversión de capital (Capex)	-705	-719	-333	-3	-10	-1,770

2021	Alpek	Sigma	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Resultados						
Ventas por segmento	32,830	32,811	2,835	51	946	69,473
Ventas inter-segmentos	-48	0	-34	0	-472	-555
Ventas con clientes externos	32,781	32,811	2,801	51	474	68,918
UAFIDA	6,594	3,689	916	-60	-252	10,886
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	1,049	1,111	830	5	156	3,151
Utilidad operativa	5,546	2,578	86	-65	-409	7,736
Inversión de capital (Capex)	-500	-694	-274	-30	15	-1,482

Descripción de sucesos y transacciones significativas

2022

Sigma

Gobernanza y estrategia

Formó un Consejo Consultivo para mejorar la capacidad de la empresa para crear valor a largo plazo.

13 miembros; 62% independientes.

Las áreas de experiencia incluyen: Planeación Estratégica, Finanzas, Operaciones, Consultoría, Emprendimiento, Capital Privado, Sostenibilidad y ASG, Salud y Nutrición, y Comercio Minorista.

Programado para celebrar 4 reuniones en 2022.

Unidad de Negocio Growth

Negocio de distribución y comercialización de terceros

El negocio de distribución y comercialización que conecta a empresas con productos nostalgia y de especialidad de México y América Latina con consumidores en los Estados Unidos, concretó tres acuerdos exclusivos para distribuir obleas, snacks de granola y mini vasos de guacamole en seis ciudades de EE.UU.

Tastech by Sigma®

Lanzó la tercera edición de Tastech by Sigma®, la aceleradora de negocios dirigida a startups y scaleups de todo el mundo, que busca revolucionar la industria de alimentos.

La convocatoria de la tercera generación permanecerá abierta hasta el 13 de mayo de 2022.

Grill House

Una aplicación de venta electrónica premium, directa al consumidor y enfocada en los amantes de la parrilla.

Crecimiento mensual compuesto de 10% desde su lanzamiento.

Tasa de retención de clientes por arriba del 66%

Inició operaciones en dos ciudades adicionales: Metepec y Chihuahua.

I&D e Innovación

131 nuevos productos lanzados durante el 1Q22 y más de 1,600 productos lanzados durante los últimos 36 meses.

Sustentabilidad

La Sustentabilidad se incluye como parte de los habilitadores de la Compañía para avanzar en la integración de los criterios ASG en la toma de decisiones

Publicó la Edición Ejecutiva del Reporte de Sustentabilidad, enfocada en el avance de las Metas de Sustentabilidad 2025 de Sigma. Algunos puntos destacados incluyen:

–Alcanzó 3 Objetivos de Sustentabilidad en Innovación Sustentable, Salud industrial y Aprendizaje Continuo.

–El 97% de las plantas cuentan con una certificación respaldada por la Iniciativa Global de Seguridad Alimentaria (GFSI).

–61% de la electricidad proviene de fuentes más limpias o renovables.

–La operación de Sigma en España, fue reconocida por el Ranking Merco entre las mejores empresas para trabajar en el sector de alimentos.

Coberturas financieras

A marzo de 2022, los contratos de forwards de tipo de cambio de Sigma ascendieron a US $670 millones con un tipo de cambio promedio de $21.38 MXN/USD, suficientes para cubrir las necesidades de Sigma en dólares estadounidenses para los próximos 10 a 12 meses.

Alpek

Adquisición de OCTAL

Firmó un acuerdo para adquirir Octal, un importante productor mundial de lámina de PET por US $620 millones libres de deuda.

Integra a Alpek en el segmento de negocios de lámina de PET de alto valor, le permite avanzar en el logro de sus metas de ASG y mejora su capacidad para satisfacer las crecientes necesidades de resina de PET.

Octal es propietario de la tecnología patentada directa a hoja (DPET®), lo que resulta en el método de producción de menor costo para la hoja de PET.

Agrega más de un millón de toneladas de capacidad instalada a la huella existente de Alpek, distribuida en los siguientes cuatro sitios:

•Lámina de PET: 400,000 toneladas (Zona Franca de Salalah, Omán).

•Reciclaje de Lámina de PET: 33,000 toneladas (Cincinnati, Estados Unidos).

•Envasado de PET termoformado: 11,000 toneladas (Riad, Arabia Saudita).

•Resina de PET: 576,000 toneladas (Zona Franca de Salalah, Omán).

{Espera cerrar la transacción al final del segundo trimestre de 2022.

Asamblea Anual de Accionistas

Aprobó y pagó un dividendo de US $173 millones a los Accionistas en el 1T22.

Continuó fortaleciendo sus prácticas de gobernanza y aumentó el número de mujeres y miembros independientes en su Consejo de Administración.

Axtel

Asamblea de accionistas

Aprobaron la cancelación de 424,991,364 acciones recompradas y que estaban en la Tesorería, equivalentes a 60,713,052 CPOs. Las acciones propiedad de ALFA crecieron a 53.9% de 52.8%.

Aprobaron Ps. $200 millones para el programa de recompra de acciones

2021

a. Emisión de deuda

Alpek

El 18 de febrero de 2021, Alpek emitió Senior Notes, en la Bolsa de Valores de Irlanda, a inversionistas institucionales calificados conforme a la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S, por un monto de US$600 millones de dólares. Las Senior Notes tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 3.25% pagadero semestralmente. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para prepagar deuda, incluyendo los intereses devengados y no pagados.

b. Impactos por COVID-19

La Compañía a través de sus subsidiarias, ha tomado acciones para poder contrarrestar los efectos que ha tenido el COVID-19 en los mercados económicos en los que participa, enfocándose en fortalecer el desempeño operativo y financiero, a través de un seguimiento constante a su estructura de costos, procesos de negocio claves y un compromiso con sus colaboradores por medio de un enfoque especial en la redefinición y capitalización de las experiencias relacionadas con el esquema de trabajo remoto; mantener una estructura sólida de liquidez, a través de una gestión detallada de los flujos de efectivo; y un constante monitoreo de su posición financiera, para asegurar el cumplimiento de los covenants estipulados y sus razones financieras clave.

A la fecha, Alfa continúa monitoreando el desarrollo de su negocio acatando las regulaciones gubernamentales de los diferentes países en los cuales opera y respondiendo oportunamente a los cambios que se susciten.

c. Adquisición de una planta de rPET de CarbonLITE

El 10 de junio de 2021, Alpek adquirió una planta de reciclaje y peletización de PET de CarbonLite Recycling LLC (“CarbonLITE”) en Reading, Pensilvania en los Estados Unidos. La planta fue adquirida, libre de deuda, por US$96 millones de dólares, más capital de trabajo.

Los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen la información financiera de los activos adquiridos.

d. Acuerdo de venta unidades de negocio en Países Bajos y Bélgica

El 7 de octubre de 2021, Sigma anuncio un acuerdo para la venta de seis plantas productoras a través de sus subsidiarias Imperial Meat Products, VOF y Stegeman, CV, así como sus marcas correspondientes. Al 31 de diciembre de 2021, la transacción no se había concretado, por lo que los activos y pasivos a ser vendidos se presentan dentro de los rubros de “Activos mantenidos para la venta” y “Pasivos mantenidos para la venta”, 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 Discontinuadas, Sigma reconoció un gasto por deterioro.

e. Adquisición de un negocio de estirénicos de NOVA Chemicals

El 19 de octubre de 2020, Alpek anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo con NOVA Chemicals Corporation (“NOVA Chemicals”) para la compra de su negocio de estirénicos expandidos, a través de la adquisición de una participación del 100% en BVPV Styrenics LLC, empresa propietaria y operadora de dos plantas de Estados Unidos.

El valor inicial de la compra ascendió a US$50 millones de dolares, el cual fue pagado en efectivo mediante transferencia en la fecha de cierre de la transacción, que se dio el 30 de octubre de 2020 y que corresponde a la fecha en que la Compañía adquirió control del negocio. Durante 2021, se realizaron ajustes al capital neto de trabajo que dieron como resultado una recuperación de US$4 millones de dolares sobre el precio de compra, resultando en una contraprestación final de US$46 millones de dolares.

Como resultado de esta transacción, se reconoció una ganancia en combinación de negocios por un importe de US$1.3 millones de dolares, reconocida en 2021 en el rubro de otros ingresos.

f. Deterioro en Univex de Alpek

En noviembre de 2021, Alpek decidió cerrar su área de producción de caprolactama (materia prima para producción de Nylon 6) de su planta de Univex, S.A. de C.V., subsidiaria de Unimor, S.A. de C.V., así como su filial Sales del Bajío, S.A. de C.V. que produce carbonatos; lo anterior, derivado de la caída de los precios de mercado y márgenes de utilidad a nivel mundial.

g. Deterioro en inversión en acciones y cuentas por cobrar

Axtel cuenta con una participación accionaria equivalente al 1.9634% del capital social de Altán Redes S.A.P.I. de C.V. (“Altán”) al 31 de diciembre de 2021. Así mismo, Axtel es proveedor de servicios de telecomunicaciones y de TI de Altán.

El 12 de noviembre de 2021, Altán fue declarada en concurso mercantil y a partir del día de la publicación de la sentencia en el Diario Oficial de la Federación, Altán tiene un periodo de conciliación inicial de 185 días naturales que podrá prorrogarse por dos periodos más de 90 días naturales.

Derivado de lo anterior, Axtel reconoció un gasto por deterioro en el valor de su inversión en acciones.

h. Acuerdo de venta plantas productoras en Francia

El 31 de diciembre de 2021, Sigma finalizó la venta a Grupo Cooper Arc Atlantique de dos plantas ubicadas en Francia.

i. Cierre de planta de Cooper River

El 4 de mayo de 2021, la Alpek, a través de su subsidiaria Dak Americas LLC, anunció el cierre de sus operaciones de fibra corta poliéster en el sitio de Cooper River, en Charleston, SC.

La planta cesó operaciones de fibra corta durante el mes de diciembre.

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

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

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2021. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Modificaciones a la NIIF 16, Concesiones en renta relacionadas con COVID-19
Las modificaciones a la NIIF 16 extienden por un año adicional la modificación emitida en mayo de 2020, la cual introduce un expediente práctico que provee a los arrendatarios la opción de no evaluar si una concesión de renta relacionada con COVID-19 es una modifica

ción de arrendamiento. El expediente práctico es aplicable a concesiones de renta ocurridas como consecuencia directa de la pandemia del COVID-19, y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- El cambio en los pagos de renta es sustancialmente igual o menor a la renta que se pagaba inmediatamente previo al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de renta afecta únicamente a los pagos comprometidos hasta o antes del 30 de junio de 2022 (originalmente hasta o antes del 30 de junio de 2021); y
- No existen cambios sustanciales a otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

Adicionalmente, las modificaciones incluyen los siguientes cambios:

- Que el arrendatario aplique dichas modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.
- Que los arrendatarios que apliquen dichas modificaciones lo hagan retrospectivamente, reconociendo el efecto acumulativo de haber aplicado las modificaciones inicialmente como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas al comienzo del periodo anual en el cual el arrendatario aplica estas modificaciones.

La Compañía evaluó las modificaciones a la NIIF 16, y determinó que la implementación de estas modificaciones no tuvo efectos significativos en los resultados, debido a que los beneficios por concesiones de renta derivadas de la pandemia por COVID-19, no fueron materiales.

Fase 2 de la reforma de las tasas de interés de referencia (IBOR – Modificaciones a la NIIF 9, IAS 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

Las tasas interbancarias de referencia como la LIBOR, EURIBOR

y TIBOR, que representan el costo de obtener fondos no garantizados, han sido cuestionadas sobre su viabilidad como referencias de financiamiento en el largo plazo. Los cambios en la reforma a las tasas de interés de referencia en su fase 2, se refieren a las modificaciones de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requerimientos de cobertura contable y de revelación de instrumentos financieros. Estas mejoras son efectivas a partir del 1 de enero de 2021 con aplicación retrospectiva, sin que se requiera rehacer los periodos comparativos.

Con respecto a la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, el IASB introdujo un expediente práctico que implica la actualización de la tasa de interés efectivo.

Por su parte, con respecto a la contabilidad de coberturas, las relaciones y documentaciones de coberturas deben reflejar las modificaciones a la partida cubierta, el instrumento de cobertura y el riesgo a cubrir. Las relaciones de cobertura deberán cumplir todos los criterios para aplicar contabilidad de cobertura, incluyendo los requerimientos de efectividad.

Finalmente, con respecto a las revelaciones, las entidades deberán revelar cómo están administrando la transición hacia tasas alternativas de referencia y los riesgos que puedan surgir de la transición; además, deberán incluir información cuantitativa sobre activos financieros y pasivos financieros no derivados, así como instrumentos financieros no derivados,

que continúen bajo las tasas de referencia sujetas a la reforma y los cambios que hayan surgido a la estrategia de administración de riesgos.
Durante 2021, la Compañía, a través de sus subsidiarias, formalizó cambios en sus líneas de crédito comprometidas, ligadas a la tasa LIBOR, utilizando como nueva referencia la tasa SOFR; al ser líneas no dispuestas, estos cambios no representaron un impacto financiero en el ejercicio. Por otro lado, la Compañía, mantiene contratos deuda poco significativos que incluyen una cláusula de reserva. Adicionalmente, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados que cubran el riesgo de la variabilidad de las tasas de referencia (LIBOR), por lo que no tuvo impactos significativos en sus estados financieros consolidados por la adopción de estas modificaciones.

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

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado la siguientes nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes. La Compañía no espera que la adopción de las siguientes normas tenga un impacto material en los estados financieros en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa:

- Modificaciones a la NIC 16 – Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo (1)
- Modificaciones a la NIC 37 – Costos para completar un contrato oneroso (1)
- Modificaciones a la NIC 41, *Activos biológicos* (1)
- Modificaciones a la NIIF 1, *Adopción inicial de las NIIF* (1)
- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes (2)
- Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de la práctica 2 – Revelación de políticas contables (2)
- Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables (2)
- Modificación a la NIC 12 – Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que surgen de una sola transacción (2)
- NIIF 17, *Contratos de seguros* (2)

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

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

Alpek: El negocio de la petroquímica, del cual forma parte Alpek, es por naturaleza, cíclico; lo cual significa que los ingresos generados por sus diferentes productos varían por período, principalmente en base al equilibrio entre la oferta y la demanda de la misma industria. Dicho equilibrio puede ser afectado significativamente por el aumento e ingreso de nueva capacidad, lo cual impide predecir su

comportamiento a largo plazo de manera definitiva. La estacionalidad del negocio no ha tenido un efecto significativo en los resultados de operación. A pesar de que ciertos mercados finales experimentan cierta estacionalidad, el impacto histórico sobre la demanda de los productos de Alpek no ha sido relevante. Adicionalmente ha buscado reducir los efectos de cualquier conducta cíclica o estacional en la demanda de sus productos a través de la diversificación de su portafolio de productos y por medio de su presencia estratégica a lo largo del continente americano.

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

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

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

1T22

4T21

Variación

Activos totales

263,478

269,107

5,629

Pasivos totales

207,499

214,286

6,787

Capital Contable

55,979

54,821

1,158

*Cifras en millones de pesos mexicanos

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

No hay cambios en las estimaciones.

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

Al cierre del periodo a reportar un saldo de 0 acciones en tesorería.

Dividendos pagados, acciones ordinarias

0

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0.0

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0.0

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

No hay sucesos que reportar en el trimestre.

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

No hay cambios que reportar en el trimestre.

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

La información trimestral está en base a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Ver sección 800600.

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

No hay cambios en las estimaciones.